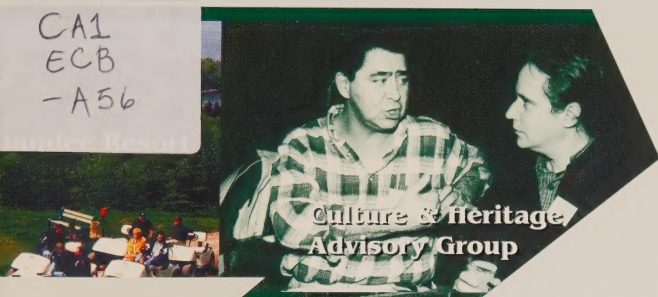


Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115541013>

CA1
ECB
-A56

Publications 140



Culture & Heritage
Advisory Group



**Enterprise
Cape Breton
Corporation**

**ANNUAL REPORT
1 9 9 7 - 1 9 9 8**



Technology
Advisory Group



Women in Business



CAREERS
1981 TO



Cabot House



Craft Development



Board of Trade Award

*"There are few places in
Canada with an uninterrupted
thirty year span of service from a
Crown corporation –
a Crown corporation which has been
flexible and constantly evolving
as it works with Cape Bretoners
and for Cape Bretoners to adapt
to changing economic times."*

Avvie Druker, President
Industrial Cape Breton
Board of Trade



Canada



Signing of MOU with UCCB

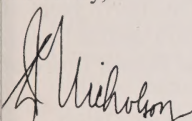
The Honourable John Manley
Minister of Industry, Minister for the Atlantic Canada Opportunities Agency
Minister of Western Economic Diversification
Minister responsible for the Federal Office of Regional Development - Quebec
House of Commons
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of Enterprise Cape Breton Corporation for the fiscal year ended March 31, 1998.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the Financial Administration Act and the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987. It contains the annual financial statements, together with the auditor's report thereon.

Sincerely,



J.D. Nicholson

Chairperson of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

Table of Contents

President's Message	4
Corporate Profile	5
Vision/Mission Statement	6
Economic Conditions	6
Consultation With Stakeholders	6
Accomplishments	7
Objectives	8
Activities	8
Financial Statements	12
Notes to Financial Statements	18

Officers of the Corporation

J. D. Nicholson, *President*

Keith G. Brown, *Vice-President*

D.A. Landry, *Corporate Secretary*

Francis Mullins, *Treasurer*

ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION

P.O. Box 1750

Commerce Tower, 4th Floor

15 Dorchester Street

Sydney, Nova Scotia B1P 6T7

Tel: (902) 564-3600

Fax: (902) 564-3825

1-800-705-3926

ECBC Satellite Office

32 Paint Street

Port Hawkesbury, NS B0E 2V0

Tel: (902) 625-3111

Fax: (902) 625-3266

Printed On Recycled Paper

President's Message

This marks 30 years of involvement in economic development activities for Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) and its predecessor the Industrial Development Division (IDD) of Cape Breton Development Corporation. So while the name changed to ECBC in 1988, Cape Breton has had a Crown corporation with a flexible mandate that has enabled it to find the most appropriate means to take advantage of development opportunities since 1967. Few would claim a perfect track record for IDD or ECBC, but few could deny the significant impact that they have had on Cape Breton and the Mulgrave area.

When we look around Cape Breton, we find there are few areas that have not been touched by their activities --fishing, farming, forestry, tourism, technology, infrastructure and community economic development. This was done through loans to small businesses as well as to major industries such as Sydney Steel (SYSCO), Nova Scotia Forest Industries (now STORA Port Hawkesbury), operating wholly-owned subsidiaries, investing in various manufacturing ventures, developing tourism facilities and funding infrastructure. Today ECBC continues to be especially inventive, highly flexible and creative to capitalize on economic growth opportunities.

The IDD was imaginative in its efforts to boost privately-owned enterprises. This thirty years of experience with a Crown corporation as a development tool has given Cape Breton a special legacy. ECBC and its predecessor IDD were recognized recently by the Industrial Cape Breton Board of Trade for their contribution to 30 years of economic development.

I would like to dedicate this Annual Report to staff, past and present, whose skills, knowledge and understanding of both the business of economic development and of Cape Breton have enabled us to adapt to these changing economic times and to move into the future.

Board of Directors

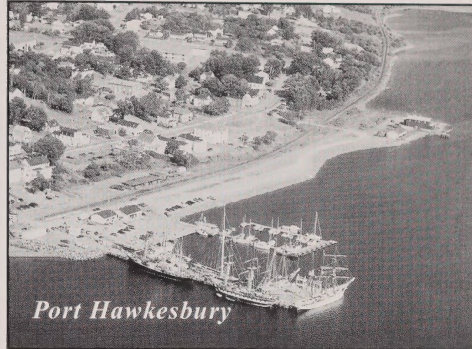


Members of the ECBC Board of Directors, from left to right, seated: Curdis Karrel, J. D. Nicholson, President, Keith Brown, standing: Gail Rudderham-Chernin, Charles Smith and Gregory MacKenzie.

CORPORATE PROFILE



Sydney



Port Hawkesbury

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) is a federal Crown corporation which was established pursuant to Part II of the Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987, with a jurisdictional mandate which includes all of Cape Breton Island and a portion of mainland Nova Scotia in and around the Town of Mulgrave. The Corporation is charged with the responsibility for promoting and assisting the financing and development of industry in the region, providing employment outside the coal-producing sector and broadening the base of the local economy.

The Corporation is controlled and directed by a Board of Directors comprised of the President, Vice-President and five Directors. The President and CEO is also the President of the Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA). This ensures a close working relationship between the two organizations.

The Corporation has a wide mandate to foster business growth outside the coal industry. In addition to its own programs it is responsible for the delivery of the economic development programs of the Atlantic Canada Opportunities Agency in Cape Breton. These include the Business Development Program, Canada/Nova Scotia Infrastructure Works Program, and the COOPERATION Agreement on Economic Diversification.

The Corporation owns and operates an industrial park. Other activities include a student seasonal employment program, an aggressive tourism promotion and marketing campaign, and programs in support of nurturing the entrepreneurial spirit of the region's young people.

ECBC is now part of the Industry Canada portfolio and joins a number of economic development organizations which represent the various regions of Canada. This provides a cohesive approach to small business development, venture capital and technology development.

The Corporation operates from its head office in Sydney, Nova Scotia with a satellite office in Port Hawkesbury.

Vision

The Corporation's vision is to address the long-term economic development needs of the community by facilitating job creation, opportunity identification, investment in strategic infrastructure and the provision of business advice and counselling. The Corporation's vision includes close collaboration with other levels of government, the private sector, educational institutions and other economic development groups.

Mission Statement

"Recognizing the importance of the world economy to the future, ECBC will take the lead in creating a business environment which fosters sustainable job development and economic growth on Cape Breton Island and the Mulgrave area, through proactive and innovative leadership in partnership with private and public sectors and other relevant organizations."

Economic Conditions

The Cape Breton economy continues to undergo major transitional pains as it moves from a goods-producing economy to a new service-based economy. Cape Breton's traditional goods-producing industries like coal, steel and the fishery which were also the largest employers, are going through a long-term structural downsizing. This is due to diminishing resources and changing market conditions. As a result, dependency ratios on various forms of transfer payments on the Island continue to be well above the provincial and national averages, and the out-migration of well educated and skilled members of the community is an on-going issue.

Growth in the new service-based economy, especially in the tourism, heritage, cultural and information technology sectors, indicates that long-term economic diversification is possible on the Island. This shift to more non-traditional industries however, has not been strong enough to override the huge downsizing waves in the traditional industries.

ECBC in cooperation with other levels of government, community, local educators and the private sector, continues to foster economic diversification through long-term developments within the new service-based economy of Cape Breton.

Consultation With Stakeholders

In December 1997, to complement the work done by the regional development authorities and the direction established by ECBC, the Corporation engaged in a consultation process with its stakeholders, private and public partners, its Board of Directors, and Corporation staff in shaping its strategic direction. In an attempt to solicit greater community participation in its planning process, a brief consultation document was sent to approximately 1,400 businesses and organizations in the Corporation's mandate area. The Corporation also set up a site on its web page outlining its strategic direction and solicited feedback from visitors to it.

The results of this consultation process was overwhelming support for the current direction of the Corporation, which is concentrating its efforts on sectors having the strongest possibility of creating sustainable economic development.

One item which is important to note about the results is the support for economic destination marketing activities, which includes two new areas for investment:

- 1) addressing Cape Breton's image as a place to do business; and
- 2) prospecting within defined sectors.

This survey represented the first time the Corporation had a broad consultation process since adding these two items to its corporate plan. Survey respondents rated image and prospecting as the number two and three most important priorities respectively. This is strong evidence that the Corporation's strategic direction has the support of the business community and that the Corporation's Board of Directors have been effective at challenging the concerns of the local community into the Corporation's strategic direction.

Accomplishments

ECBC focuses on long-term development with a view to assisting the community in the economic transition required to move from a resource-based economy to one centered on service and knowledge-based industries. This is a long-term process. During the 1997-1998 fiscal year some accomplishments of the Corporation included:

The growth and success of the tourism industry on Cape Breton Island which generated revenues of \$180 million in 1997, and the development of job creation opportunities in the cultural industries.



Development of the knowledge-based industry sector on Cape Breton Island which has experienced substantial growth over the last six years. Currently 110 companies employ 800 people in the communications and information technology sector alone.

Tourism Development through special events such as Celtic Colours International had an economic impact of approximately \$3.1 million on the Cape Breton economy, and Cabot '97 had an economic impact of approximately \$4.0 million.



Cape Breton's horticulture industry has shown significant growth, as have other areas of the resource-based industries with the number of horticulture operations on Cape Breton Island growing by 50% in the last six years.

ECBC has played a proactive role in the Sable Offshore Energy Project ensuring Cape Breton companies benefit to the full extent possible. In this regard it has set up an Oil and Gas Unit which was instrumental in the formation of the Potential Offshore Gas Opportunities (POGO) group, which meets on a regular basis regarding information and opportunities in the offshore.



OBJECTIVES

ECBC works in various sectors of the local economy to address long-term economic development needs. It is a partner in the development process, working with community groups, the Regional Development Authorities (RDA's), businesses, the University and all levels of government to achieve a common goal. The Corporation identified these clusters as its major priorities for 1997/1998:

Priority Clusters

Tourism/Culture/Entertainment
Knowledge-based
Resources
Youth & Health Services
Oil & Gas

Program Priorities

Youth Investment
Opportunity Identification
Marketing/Trade/Export Development
R&D/Innovation
Access to Capital

ECBC Provided:

- *Assistance to business*
- *Tourism marketing*
- *Investment in infrastructure*
- *Promotion of Cape Breton*
- *Opportunity identification*
- *Economic development leadership*
- *Entrepreneurship development*
- *Career development*

Activities

Tourism Marketing

The Tourism Sector continued to be an important sector within the region's economy. ECBC is proud of the leadership role it has played in the development, marketing and promotion of Cape Breton Island as a tourism destination. The strategy for the marketing efforts is determined through input from private sector early in the planning process. As a result of this exercise, the advertising message has been re-focused for the 1998 campaign. The messages are product-specific and center around touring; soft adventure; music; and golf. The products are of a high quality and well known. In golf alone, the Highlands Links was rated number one in the country by Golf Magazine and Bell Bay has been nominated as one of the country's best new courses. The product has been packaged with other tourism operators and has become a strong revenue generator, especially in the shoulder seasons.

Music was another message used in promoting Cape Breton Island as a Masterpiece. Festivals and events have the ability to extend stays spontaneously and as such, efforts to publicize and promote these activities to visitors while on the Island were undertaken.

The Corporation continued to support familiarization (FAM) tours as a major means of cooperation with tourism operators to encourage travel agents, wholesalers and media to visit Cape Breton and to experience its beauty and culture. In 1997/1998, the Corporation invested \$70,000, which leveraged private and public partner contributions of \$500,000, to coordinate 55 visits. This was estimated to have provided global media coverage worth in excess of \$15,000,000 in "free" publicity through various magazines and other media.



Cultural/Entertainment Industries

Significant activity has taken place during 1997/1998 in this high profile sector of the Cape Breton economy. The popularity of Cape Breton music and dance and the global interest in the Celtic culture have led to a growing industry with strong links to tourism development.

The Corporation continued to take a leadership role in the continued development of festivals and special events by improving organization, presentation and marketing. The major focus in 1997/1998 was on the development of an international festival for Cape Breton. ECBC was a major partner in planning and funding of the first annual Celtic Colours International Festival in October of 1997, and it continued to promote the Cape Breton music industry at the 10th Annual East Coast Music Awards.



Knowledge-based Industries

During 1997-1998 the knowledge-based industries in Cape Breton were divided into the following growth areas:

Environmental Industry

Building on the potential to gain valuable knowledge through the eventual remediation of the Muggah Creek Watershed, local engineering firms have formed consortiums to bid on clean up contracts. ECBC is working with this sub-sector with a view to local companies eventually exporting their services.

Multimedia

This is perhaps the most high profile of the growth areas as a result of local companies who have produced award winning CD ROM's.

The umbrella group for this sector, MEDIAfusion, which was created to provide sectorial awareness and promotion, hosted the first annual Atlantic Digital Media Festival in

October. This festival brought together the best in the industry in Atlantic Canada. ECBC was a major sponsor. Another major initiative ECBC was involved in was the development of Silicon Island, a multimedia college, digital museum and an incubator mall for multimedia companies to share in efficiencies and to collaborate on contracts.

Software Development

The software subset is small. Training is provided in local private colleges. ECBC has assisted TIM Systems, a software development company for car dealerships which will be setting up its R&D facility in the Northside Industrial Park in the coming year. ECBC's main objective within this subset was to attract an anchor company (to employ numerous programmers, designers, etc.) and/or encourage local companies to obtain contracts.

Electronics

Within the electronics subsector, there was some success with local firms who have developed remote generation control systems, marine simulators and electronic lights.

Resource-based Industries

ECBC has taken the lead in establishing a Resource Centre for agriculture, forestry and aquaculture at the former Point Edward Farm operation. A value-added production study is underway to identify additional opportunities for these sectors which are the principal mainstays for the rural economies. Horticulture and greenhouse-produced crops continued to lead a strong agriculture sector.

Manufacturing & Business Services

These two sectors continued to be a focus for the Corporation. The growth within these sectors has generally been small. ECBC provided assistance to enable these sectors to expand their markets and to focus on exports. There were 29 business start-ups. Twenty-three of these were through the Cape Breton Youth Entrepreneurship Program funded in cooperation with HRDC and delivered by the Community Business Development Corporations (CBDCs).

Sydport

Sydport Industrial Park is home to 37 firms employing approximately 315 people. It generated sufficient revenue to cover operational expenses during the 1997/1998 fiscal year.

The Corporation recognizes that if Sydport is to achieve its full potential as an economic stimulus in the industrial Cape Breton area, a significant investment in park infrastructure is required. Since the required investment is much larger than ECBC's budget can accommodate, proposals have been requested during this fiscal year to examine public/private partnership options for the future operation and development of Sydport.

Careers Cape Breton 1997

ECBC continued to assist students in their need for seasonal employment and in the development of entrepreneurial skills through the Careers Cape Breton Program. The Program provided assistance to employers to hire local students for career-related summer jobs as well as self-employment initiatives. In its sixteenth year of operation, the program assisted 295 students. In addition, 26 student entrepreneurs started their own summer businesses through the Special Entrepreneurial Component.

Partnerships

ECBC views partnerships as an important vehicle for community economic development. It continued to work with community-based Technology Advisory Group (TAG), the Culture & Heritage Advisory Group (CHAG), and the Potential Offshore Gas Opportunities Group (POGO).

Efforts were also made to identify and collaborate with the private sector, other levels of governments as well as specific groups such as young entrepreneurs, the minority language community, women in business, persons with disabilities, and the Community Business Development Corporations.

The Corporation continued to partner with the two RDA's by providing assistance and direction in implementing their strategic plans.

Image & Prospecting

CAPE BRETON A New View

This is a very exciting time to be marketing Cape Breton Island. There are many new opportunities which are being developed by local entrepreneurs and economic development agencies. The economy of Cape Breton is the best it has been in over a decade and all indicators are pointing towards an even brighter future.

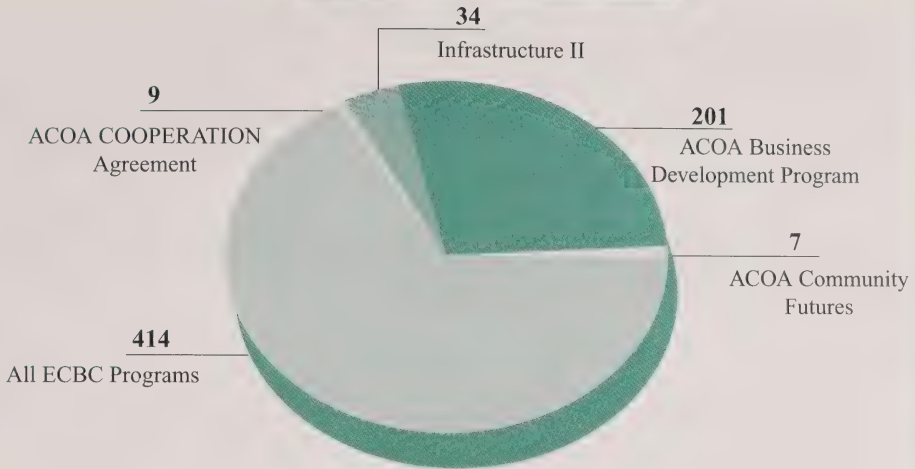
After many years of highly publicized misfortune, the image of the economy of Cape Breton Island has turned the corner. A new view for Cape Breton Island has emerged: a view which builds on Cape Breton's strength as a tourism destination and contrasts the traditional aspects of the economy with new and innovative economic activities. During the 1997/1998 fiscal year the Corporation developed a new image and destination marketing plan. The "New View" series of television commercials was the first phase of Enterprise Cape Breton Corporation's five year plan to address the image issue and promote Cape Breton Island as a place to invest and do business. The New View Campaign was launched in January, 1998.

Oil & Gas

Recognizing the potential economic opportunities related to the development of the Sable Offshore Energy Project (SOEP), Enterprise Cape Breton Corporation, as part of its Corporate restructuring in 1997/1998, created a new directorate for cluster development in the oil and gas sector.

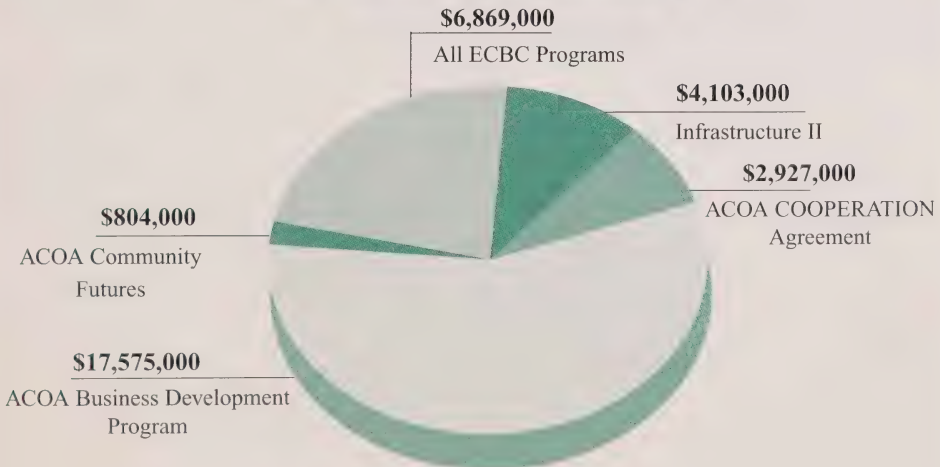
The mandate for this new directorate is to maximize the short and long-term economic benefits which accrue to ECBC's mandate area as a result of the development of oil and gas reserves off Nova Scotia's coast.

Number of Contracts



TOTAL = 665 Contracts

Approved Assistance



TOTAL = \$32,278,000

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL REPORTING

The accompanying financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgements, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

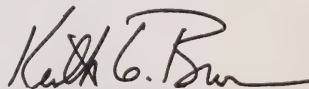
Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.


In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board of Directors oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

The Audit Committee of the Board of Directors has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements have been reviewed and approved by the Board of Directors upon the recommendation of the Audit Committee.

The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the financial statements of the Corporation in order to express his opinion thereon.

May 22, 1998


Keith G. Brown
Vice-President


Francis Mullins
Comptroller

AUDITOR'S REPORT

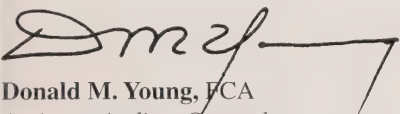
To the Minister for the purposes of the *Atlantic Canada Opportunities Agency Act*

I have audited the balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 1998 and the statements of equity, operations and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1998 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.



Donald M. Young, FCA
*Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada*

Ottawa, Canada
May 22, 1998

BALANCE SHEET

as at March 31, 1998

	<u>ASSETS</u>	
	1998	1997
Current		
Term deposits (Note 3)	\$ 2,886,378	\$ 1,795,534
Accounts receivable, net (Note 4)	3,398,450	1,457,155
Prepaid expenses	64,688	265,517
	<u>6,349,516</u>	<u>3,518,206</u>
Loans (Notes 5 & 6)	2,941,902	2,353,288
Investments (net of allowance of \$400,000; 1997: \$100,000) (Note 7)	750,000	950,000
Capital assets (Note 8)	<u>164,886</u>	<u>157,620</u>
	<u>\$ 10,206,304</u>	<u>\$ 6,979,114</u>

	<u>LIABILITIES</u>	
Current		
Bank indebtedness	\$ 449,837	\$ 1,406,800
Accounts payable and accrued liabilities (Note 4)	4,951,886	1,059,222
Provision for employee termination benefits	2,549	47,800
	<u>5,404,272</u>	<u>2,513,822</u>
Long-term		
Provision for employee termination benefits	<u>452,351</u>	<u>395,886</u>
	5,856,623	2,909,708

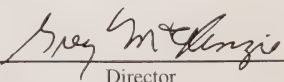
	<u>EQUITY</u>	
Equity of Canada	<u>4,349,681</u>	<u>4,069,406</u>
	<u>\$ 10,206,304</u>	<u>\$ 6,979,114</u>

Commitments (Note 10)

See accompanying notes.

Approved by the Board of Directors:


Director


Director

STATEMENT OF EQUITY

for the year ended March 31, 1998

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Equity at beginning of the year	\$ 4,069,406	\$ 2,746,562
Parliamentary appropriation (Note 9)	<u>9,786,720</u>	<u>14,700,000</u>
	13,856,126	17,446,562
Less: Net cost of operations	<u>9,506,445</u>	<u>13,377,156</u>
Equity at end of the year	<u>\$ 4,349,681</u>	<u>\$ 4,069,406</u>
See accompanying notes.		

STATEMENT OF OPERATIONS

for the year ended March 31, 1998

	1998	1997
Program expenses		
Development expenses		
Tourism, entertainment & culture	\$ 2,751,138	\$ 4,871,827
Specific initiatives	1,611,094	3,151,443
Other business development	499,032	610,786
Knowledge-based industries	492,466	677,512
Youth skills	414,480	437,788
Resource industries	222,691	108,501
	<u>5,990,901</u>	<u>9,857,857</u>
Other program expenses		
Program support	1,263,016	1,334,135
Rental facilities	692,166	710,186
Provision for loan impairment	539,631	673,008
Provision for doubtful investments	300,000	100,000
	<u>2,794,813</u>	<u>2,817,329</u>
Total program expenses	<u>8,785,714</u>	<u>12,675,186</u>
Administrative expenses	1,532,097	1,465,857
Amortization	161,645	84,606
	<u>1,693,742</u>	<u>1,550,463</u>
Total expenses	<u>10,479,456</u>	<u>14,225,649</u>
Revenue		
Rental facilities	679,174	612,891
Loan and investment income	209,917	235,602
Other income	83,920	-
Total revenue	<u>973,011</u>	<u>848,493</u>
Activities carried out on behalf of the		
Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 11)		
Program expenses	15,826,716	17,791,567
Salaries, professional and other services	1,243,788	1,299,180
	17,070,504	19,090,747
Less: Costs recovered	<u>(17,070,504)</u>	<u>(19,090,747)</u>
	-	-
Net cost of operations	<u>\$ 9,506,445</u>	<u>\$ 13,377,156</u>

See accompanying notes.

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended March 31, 1998

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Financing activities		
Parliamentary appropriation	<u>\$ 9,786,720</u>	<u>\$ 14,700,000</u>
Operating activities		
Net cost of operations	(9,506,445)	(13,377,156)
Charges (credits) not affecting cash		
Amortization	161,645	84,606
Gain on disposal of capital assets	(25,560)	-
Increase in provision for employee termination benefits	59,792	43,986
Provision for doubtful investments	300,000	100,000
Provision for loan impairment	<u>539,631</u>	<u>673,008</u>
	(8,470,937)	(12,475,556)
Decrease (increase) in non-cash operating working capital	2,152,198	(842,622)
Employee termination benefit payments	<u>(48,578)</u>	<u>(15,909)</u>
Cash used in operating activities	<u>(6,367,317)</u>	<u>(13,334,087)</u>
Investing activities		
Loan advances	(1,270,508)	(1,170,745)
Loan repayments	142,263	514,068
Purchase of investments	(100,000)	(700,000)
Purchase of capital assets	(168,911)	(133,254)
Proceeds from sale of capital assets	<u>25,560</u>	<u>-</u>
Cash used in investing activities	<u>(1,371,596)</u>	<u>(1,489,931)</u>
Increase (decrease) in bank indebtedness and term deposits	2,047,807	(124,018)
Bank indebtedness and term deposits at beginning of the year	<u>388,734</u>	<u>512,752</u>
Bank indebtedness and term deposits at end of the year	<u>\$ 2,436,541</u>	<u>\$ 388,734</u>

See accompanying notes.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1998

1. The Corporation

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation was established pursuant to the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* (Part II of the *Government Organization Act*, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the *Financial Administration Act* and is not subject to the provisions of the *Income Tax Act*. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

2. Significant accounting policies

(a) Parliamentary appropriations

Parliamentary appropriations are recorded in the statement of equity on an accrual basis when approved by Parliament with drawdowns based on cash requirements.

(b) Management estimates

The preparation of these financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the amounts for the following balance sheet items and related expenses could change materially in the near term: the allowance for loan impairment (see also notes 5 and 6) and the allowance for doubtful investments.

(c) Loans

Loans, including repayable contributions, are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value.

Certain loans are subject to terms of forgiveness as stipulated in the loan contract. The amount of forgiveness is charged to operations when the loan is issued.

Loans are written off after all reasonable restructuring or collection activities have taken place and the possibility of further recovery is unlikely.

(d) Allowance for loan impairment

Loans are classified as impaired when, in the opinion of management, there is reasonable doubt as to the timely collection of the full amount of principal and interest, where applicable. A specific allowance is established to reduce the recorded value of the loan to its estimated net realizable value if there is doubt as to the timely collection on a particular loan. Impaired loans are measured according to their estimated realizable amounts by discounting expected future cash flows at the effective interest rate inherent in the loans. When future cash flows cannot be estimated with reasonable reliability, the estimated realizable

amounts are measured at the fair value of any security underlying the loans, net of any expected costs of realization.

A general allowance is established in respect of loans for which individual specific provisions cannot yet be determined. The general allowance is based upon an evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are assessed, including an analysis of arrears, past loss experience, recent events and changes in economic conditions.

Initial and subsequent changes in the amount of impairment are recorded as a charge or credit to the provision for loan impairment.

(e) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis. When a loan becomes impaired, interest income ceases to be recognized. Recognition of interest income recommences if the specific allowance for loan impairment is recovered.

(f) Investments

The Corporation has invested in preferred equity holdings and partnerships. These are shown at the lower of cost and estimated net realizable value. Estimated net realizable value is measured by discounting expected future cash flows. Investment income is recorded on an accrual basis.

(g) Capital assets

Capital assets are recorded at the lower of cost less accumulated amortization and net recoverable value. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

(h) Pension plan

All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required equally from the employees and the Corporation. These contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

(i) Termination benefits

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned.

The liability for termination benefits is estimated by management based on current entitlements.

3. Term deposits

The Corporation has term deposits with a major Canadian chartered bank in the amount of \$2,886,378 (1997 - \$1,795,534). The term deposits have effective rates of interest ranging from 4.75% to 4.83% (1997 - 3.04% to 3.14%) and mature within one year. The fair values of the term deposits approximate their carrying value.

4. Accounts receivable and accounts payable

Accounts receivable are comprised of the following:

	1998	1997
Due from the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 11)	\$ 3,144,982	\$ 1,267,440
Other receivables	<u>253,468</u>	<u>189,715</u>
	<u>\$ 3,398,450</u>	<u>\$ 1,457,155</u>

The amount due from the Atlantic Canada Opportunities Agency relates to expenditures made on behalf of the Agency in accordance with a memorandum of understanding. Other receivables are incurred in the normal course of business with no significant concentration of debtors.

Accounts receivable and accounts payable are due on demand, are non-interest bearing and the carrying amounts approximate fair values because of their short maturity.

5. Loans

	1998	1997
Loans	\$ 2,657,694	\$ 2,534,403
Repayable contributions	2,442,749	1,590,756
Interest receivable	<u>45,707</u>	<u>27,848</u>
	<u>5,146,150</u>	<u>4,153,007</u>
Less: Allowance for loan impairment (Note 6)	<u>2,204,248</u>	<u>1,799,719</u>
	<u>\$ 2,941,902</u>	<u>\$ 2,353,288</u>

Loans for which the final condition of forgiveness have not been met are valued at \$128,257 (1997 - \$139,916). These loans have been charged to operations in either the current or previous years. However, if certain terms and conditions of the letter of commitment are not fulfilled, the loan may become due and payable by the client.

Loans are issued in order to promote economic development. All loans are issued to individuals and businesses which conduct their business in Cape Breton. In 1998, four debtors accounted for 50% of the March 31 loan balance (1997 - three debtors, 40% of the loan balance).

The fair values of loans are determined using expected future cash flows discounted at the Consolidated Revenue Fund lending rate to Crown corporations. The fair values of loans approximate \$2.5 million (1997 - approximated their carrying value).

An analysis of the loan balance outstanding at March 31 is as follows:

Annual interest rate	1998	1997
0%	\$ 3,975,934	\$ 2,924,621
Less than 10%	597,837	640,448
10 % and over	<u>526,672</u>	<u>560,090</u>
	5,100,443	4,125,159
Interest receivable	<u>45,707</u>	<u>27,848</u>
	5,146,150	4,153,007
Less: Allowance for loan impairment (Note 6)	<u>2,204,248</u>	<u>1,799,719</u>
	<u>\$ 2,941,902</u>	<u>\$ 2,353,288</u>

The interest rates are fixed over the terms of the loans.

Amounts due by fiscal year based on loan terms are as follows:

	1998	1997
Principal		
Past due	\$ 426,246	\$ 288,691
1998	-	515,843
1999	418,143	882,954
2000	497,113	467,798
2001	362,391	356,189
2002	449,743	476,394
2003 and beyond	<u>2,946,807</u>	<u>1,137,290</u>
	5,100,443	4,125,159
Interest receivable	<u>45,707</u>	<u>27,848</u>
	5,146,150	4,153,007
Less: Allowance for loan impairment (Note 6)	<u>2,204,248</u>	<u>1,799,719</u>
	<u>\$ 2,941,902</u>	<u>\$ 2,353,288</u>

6. Allowance for loan impairment

	1998			1997
	Specific	General	Total	Total
Balance at beginning of the year	\$ 1,599,719	\$ 200,000	\$ 1,799,719	\$ 1,251,595
Write-offs due to restructuring	-	-	-	(15,511)
Write-offs	(135,102)	-	(135,102)	(109,373)
Provision for loan impairment	<u>439,631</u>	<u>100,000</u>	<u>539,631</u>	<u>673,008</u>
Balance at end of the year	<u>\$ 1,904,248</u>	<u>\$ 300,000</u>	<u>\$ 2,204,248</u>	<u>\$ 1,799,719</u>

The investment value of those loans specifically identified as being impaired is \$2,834,458 (1997 - \$1,814,740).

7. Investments

Investments are made in order to promote economic development. All investments are made with businesses which conduct their business in Cape Breton.

The Corporation has an interest of \$300,000 (1997 - \$300,000) in an office building and shares in the net income earned based on its percentage interest. The Corporation's share of net income is \$65,312 (1997 - \$73,101).

The Corporation also holds \$850,000 (1997 - \$750,000) in non-voting, redeemable and retractable preferred shares and partnership units in private sector entities. No dividends were received or declared during the year.

The fair values of investments are determined using discounted contracted future cash flows. The fair values of investments approximate their carrying value.

8. Capital assets

	1998			1997		
	Cost	Accumulated Amortization & Write Down	Net Book Value	Cost	Accumulated Amortization & Write Down	Net Book Value
Land for development	\$ 482,319	\$ 482,318	\$ 1	\$ 532,441	\$ 532,440	\$ 1
Equipment, furniture, leaseholds	1,157,288	992,403	164,885	1,120,302	962,683	157,619
Rental facilities	<u>15,678,601</u>	<u>15,678,601</u>	<u>-</u>	<u>15,565,585</u>	<u>15,565,585</u>	<u>-</u>
	<u>\$17,318,208</u>	<u>\$17,153,322</u>	<u>\$164,886</u>	<u>\$17,218,328</u>	<u>\$17,060,708</u>	<u>\$ 157,620</u>

9. Funding from Government of Canada

The Government of Canada approved and the Corporation utilized a parliamentary appropriation in the amount of \$9,786,720 (1997 - \$14,700,000).

10. Commitments

(a) As at March 31, 1998 the Corporation had outstanding commitments for development programs in the amount of \$3,242,143 (1997 - \$3,802,968).

(b) Future minimum payments by fiscal year on operating leases in excess of one year are as follows:

1999	\$ 445,579
2000	445,579
2001 and beyond	<u>62,310</u>
	<u>\$ 953,468</u>

11. Related party transactions

The Corporation entered into a memorandum of understanding with the Atlantic Canada Opportunities Agency establishing the arrangements for the Corporation to deliver the Agency's programs on the Island of Cape Breton. As of March 31, 1998, the Agency reimbursed the cost of its program activities and related program delivery provided by the Corporation except for the amount included in accounts receivable of \$3,144,982 (1997 - \$1,267,440).

The cost of services provided by other federal government departments, agencies, and Crown corporations are reflected in the statement of operations and totalled \$376,700 (1997 - \$418,254). These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount.

12. Comparative figures

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for the current year.

8. Immobilisations

	1998			1997		
	Amortissement cumulé et réductions comptable	de valeur	nette	Prix	de valeur	nette
Terrains pour développement	482 319 \$	482 318 \$	1 \$	532 441 \$	532 440 \$	1 \$
Matériel, ameublement, améliorations locales	1 157 288	992 403	164 885	1 120 302	962 683	157 619
Installations de location	15 678 601	15 678 601	-	15 565 585	15 565 585	-
	17 318 208 \$	17 153 322 \$	164 886 \$	17 218 328 \$	17 060 708 \$	157 620 \$

Le gouvernement du Canada a approuvé un crédit parlementaire de 9 786 720 \$ et la société l'a utilisé (1997 : 14 700 000 \$).

10. Engagements

- a) Au 31 mars 1998, les engagements en cours de la Société au titre des programmes de développement s'établissaient à 3 242 143 \$ (1997 : 3 802 968 \$).

- b) Pour ce qui est des contrats de location-exploitation des locaux de plus d'un an, les paiements futurs minimaux par exercice sont les suivants :

1999	445 579 \$
2000	445 579
2001	62 310
	<u>953 468 \$</u>

11. Opérations entre apparentés

La Société a signé un protocole d'entente avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique établissant les modalités que la Société doit respecter pour exécuter les programmes de l'Agence sur l'Île du Cap-Breton. Au 31 mars 1998, l'Agence avait remboursé les coûts de ses activités de programme et de l'exécution connexe des programmes par la Société, sauf le montant de 3 144 982 \$ (1997 : 1 267 440 \$) inclus dans les débiteurs.

Le coût des services fournis par d'autres ministères et organismes fédéraux et par d'autres sociétés d'État s'est élevé à 376 700 \$ (1997 : 418 254 \$). Ces opérations se font dans le cours normal des activités et sont mesurées selon la valeur de l'échange.

12. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice en cours.

Les placements ont pour objet de promouvoir le développement économique. Tous les placements sont faits dans des entreprises qui font affaire au Cap-Breton.

La Société possède une participation de 300 000 \$ (1997 : 300 000 \$) dans un immeuble à bureaux et obtient une part du bénéfice net proportionnelle à sa participation. La quote part du bénéfice net de la Société s'élève à 65 312 \$ (1997 : 73 101 \$).

La Société détient aussi 850 000 \$ (1997 : 750 000) en actions privilégiées sans droit de vote, rachetables et remboursables et en unités de participation dans des entreprises du secteur privé. Aucun dividende n'a été reçu ou déclaré au cours de l'exercice.

Les justes valeurs des placements sont déterminées par l'actualisation des flux monétaires futurs contractés. Les justes valeurs des placements sont semblables à leurs valeurs comptables.

7. Placements

La valeur de placement des prêts précisément désignés comme prêts douteux est de 2 834 458 \$ (1997 : 1 814 740 \$).

Soide au début de l'exercice	1 599 719 \$	200 000 \$	1 799 719 \$	1 251 595 \$
Radiations dues à la				
restoration	-	-	-	(15 511)
Radiations	(135 102)	-	(135 102)	(109 373)
Provision pour prêts douteux	439 631	100 000	539 631	673 008
Soide à la fin de l'exercice	1 904 248 \$	300 000 \$	2 204 248 \$	1 799 719 \$

6. Provision pour prêts douteux

Principal	426 246 \$	1998	1997
Principal échu			
1998	-		515 843
1999	418 143		882 954
2000	497 113		467 798
2001	362 391		356 189
2002	449 743		476 394
2003 et au-delà	2 946 807		1 137 290
Intérêt à recevoir	45 707		27 848
Moins : Provision pour prêts douteux (note 6)	5 146 150	2 204 248	4 153 007
	2 941 902 \$		2 353 288 \$

Les taux d'intérêt sont fixes pendant la durée des prêts. Voici, selon les modalités des prêts, les sommes dues par exercice :

4.

Débiteurs et créditeurs

Les débiteurs comprennent :

	1998	1997
Somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 11)	3 144 982 \$	1 267 440 \$
Autres débiteurs	253 468	189 715
	<u>3 398 450 \$</u>	<u>1 457 155 \$</u>

La somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique est attribuable aux dépenses effectuées au nom de l'Agence en vertu d'un protocole d'entente. Les autres débiteurs sont engagés dans le cours normal des activités et ne sont pas fortement concentrés entre les mains de débiteurs.

Les débiteurs et les créditeurs sont exigibles sur demande, ne portent pas intérêt et leur valeur comptable est semblable à leur juste valeur en raison de la brève durée des termes à court.

5.

Prêts

Prêts	2 657 694 \$	1998	2 534 403 \$	1997
Contributions remboursables	2 442 749		1 590 756	
Intérêt à recevoir	45 707		27 848	
	<u>5 146 150</u>		<u>4 153 007</u>	
Moins : Provision pour prêts douteux (note 6)	2 204 248		1 799 719	
	<u>2 941 902 \$</u>		<u>2 353 288 \$</u>	

Les prêts à l'égard desquels la condition définitive de remise n'a pas été satisfaite sont évalués à 128 257 \$ (1997 : 139 916 \$). Ces prêts ont été imputés aux opérations de l'exercice en cours ou des exercices antérieurs. Toutefois, si certaines modalités de la lettre d'engagement ne sont pas respectées, le prêt pourrait devenir exigible et payable par le client.

Les prêts sont consentis pour promouvoir le développement économique. Ils sont tous consentis à des personnes et à des entreprises qui exercent leurs activités au Cap-Breton. En 1998, quatre débiteurs représentaient 50 p. 100 du solde des prêts au 31 mars (1997 : trois débiteurs, 40 p. 100 du solde des prêts).

Les justes valeurs des prêts sont déterminées par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus aux taux d'intérêt débiteur accordé par le Trésor aux sociétés d'État. Les justes valeurs des prêts sont estimées à 2,5 millions de dollars (1997 : approximativement leur valeur comptable).

Voici, une analyse du solde des prêts non réglés au 31 mars :

Taux d'intérêt annuel	1998	1997
0 %	3 975 934 \$	2 924 621 \$
Moins de 10 %	597 837	640 448
10 % et plus	526 672	560 090
	<u>5 100 443</u>	<u>4 125 159</u>
Intérêt à recevoir	45 707	27 848
	<u>5 146 150</u>	<u>4 153 007</u>
Moins : Provision pour prêts douteux (note 6)	2 204 248	1 799 719
	<u>2 941 902 \$</u>	<u>2 353 288 \$</u>

Une provision générale est établie pour les prêts à l'égard desquels il est encore impossible d'établir des provisions spécifiques. La provision générale est fondée sur une évaluation du portefeuille de prêts, qui comporte de nombreux facteurs, dont une analyse des arriérés, les pertes déjà subies, les événements récents et les changements dans les conditions économiques.

La moins-valeur initiale et les changements qui y sont apportés par la suite sont constatés à titre de charge ou de crédit de la charge de prêts douteux.

c) Intérêt créditeur

L'intérêt créditeur est comptabilisé selon la comptabilité d'exercice. Lorsque un prêt est classé comme prêt douteux, l'intérêt créditeur cesse d'être comptabilisé. La Société recommence à constater l'intérêt lorsque la provision spécifique pour le prêt douteux est recouvrée.

f) Placements

La Société a un portefeuille d'actions privilégiées de même que des participations en tant qu'associée. Ces placements sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur estimative de réalisation nette, laquelle est mesurée par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus. Les revenus de placement sont comptabilisés selon la méthode de comptabilité d'exercice.

g) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au moindre du prix coûtant moins l'amortissement cumulé et la valeur recouvrable nette. On établit la provision pour l'amortissement selon la durée de vie utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode linéaire, aux taux indiqués ci-après :

Bâtiments	Jusqu'à 25 ans
Matériel et ameublement	de 4 à 10 ans
Matériel informatique et logiciels	5 ans
Améliorations locatives	Jusqu'à 20 ans
Véhicules	3 ou 4 ans

h) Régime de retraite

Tous les employés admissibles participent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations au Régime sont exigées, à parts égales, des employés et de la Société. Ces cotisations sont passées en charges dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus et représentent le passif total de la Société au titre des pensions de retraite. Aux termes des lois actuelles, la Société n'est pas tenue de verser une cotisation au titre des insuffisances actuarielles du Compte de pension de retraite de la fonction publique.

i) Prestations de cessation d'emploi

À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines prestations prévues en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces prestations est imputé à l'exercice pendant lequel elles sont gagnées.

Le passif au titre des prestations de cessation d'emploi est estimé par la direction suivant les droits actuels.

Dépôts à terme

La Société a des dépôts à terme dans une grande banque à charte canadienne de 2 886 378 \$ (1997 : 1 795 534 \$). Les dépôts à terme sont assortis de taux d'intérêt effectifs allant de 4,75 p. 100 à 4,83 p. 100 (1997 : 3,04 p. 100 à 3,14 p. 100) et viennent à échéance d'ici un an. La juste valeur des dépôts à terme est semblable à leur valeur marchande.

1. La Société

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB ou la Société) a été constituée en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique) qui a été proclamée le 1^{er} décembre 1988. La Société est une société d'Etat mandataire nommée à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques et elle n'est pas assujettie à la Loi de l'impôt sur le revenu. Voici ses objectifs, tels qu'ils sont énoncés dans la loi habilitante :

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Écosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'île.

2. Conventions comptables importantes

a) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire est comptabilisé dans l'état de l'avoir selon la comptabilité d'exercice lorsqu'il est approuvé par le Parlement et les prélèvements sont fonction des besoins de trésorerie.

b) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses des états financiers. Bien qu'il s'agisse des meilleures estimations de la direction, il est possible que les montants au bilan et les dépenses connexes puissent fluctuer de façon importante dans un avenir proche: la provision pour prêts douteux (voir aussi les notes 5 et 6) et la provision pour placements douteux.

c) Prêts

Les prêts, y compris les contributions remboursables, sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette.

Certains prêts sont assujettis à des modalités de remise de dette, lesquelles sont stipulées dans le contrat de prêt. Le montant remis est imputé aux résultats lorsque le prêt est accordé.

Les prêts sont radisés après que toutes les mesures raisonnables de restructuration ou de recouvrement ont été prises et lorsque le recouvrement éventuel du prêt est peu probable.

d) Provision pour prêts douteux

Les prêts sont classés comme prêts douteux lorsque, de l'avis de la direction, il existe un doute raisonnable quant au recouvrement à la date prévue du plein montant du principal et des intérêts, s'il y a lieu. Une provision spécifique est établie en vue de réduire la valeur comptabilisée du prêt à sa valeur de réalisation nette estimative lorsqu'il existe un doute quant au recouvrement à la date prévue d'un prêt particulier. Les prêts douteux sont mesurés en fonction de leur valeur de réalisation nette estimative par l'actualisation des flux monétaires futurs estimatifs au taux d'intérêt réel inhérent aux prêts. Lorsque les flux monétaires futurs ne peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnablement fiable, la valeur de réalisation estimative est établie à la juste valeur de tout bien donné en garantie du prêt, moins les coûts de réalisation prévus.

Etat de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 31 mars 1998

1998	1997
Activités de financement	
Crédit parlementaire	14 700 000 \$
Activités d'exploitation	
Coût net d'exploitation	(13 377 156)
Charges (crédits) sans incidence sur l'encaisse	
Amortissement	84 606
Gain sur l'aliénation d'immobilisations	-
Augmentation de la provision pour	43 986
prestations de cessation d'emploi	100 000
Provision pour placements douteux	673 008
Provision pour prêts douteux	(12 475 556)
Diminution (augmentation) du fonds de roulement	
d'exploitation hors caisse	(842 622)
Versements de prestations de cessation d'emploi	(15 909)
Encaisse utilisée pour les activités d'exploitation	(13 334 087)
Activités d'investissement	
Avances de prêts	(1 170 745)
Remboursements de prêts	514 068
Achat de placements	(700 000)
Achats d'immobilisations	(133 254)
Produits de la vente d'immobilisations	-
Encaisse utilisée pour les activités de placement	(1 489 931)
Augmentation (diminution) de la dette bancaire	
et des dépôts à terme	(124 018)
Dette bancaire et dépôts à terme au début	
de l'exercice	512 752
Dette bancaire et dépôts à terme à la fin	
de l'exercice	388 734 \$
	2 436 541 \$
	388 734 \$

Voir les notes complémentaires.

Etat des résultats

pour l'exercice terminé le 31 mars 1998

16

Dépenses de programme		1998	1997
Dépenses de développement			
Tourisme, divertissement et culture	2 751 138 \$	4 871 827 \$	
Initiatives précises	1 611 094	3 151 443	
Autres activités de développement	499 032	610 786	
Industries fondées sur la connaissance	492 466	677 512	
Compétences des jeunes	414 480	437 788	
Industries primaires	222 691	108 501	
Autres dépenses de programme	5 990 901	9 857 857	
Soutien	1 263 016	1 334 135	
Installations de location	692 166	710 186	
Provision pour prêts douteux	539 631	673 008	
Provision pour placements douteux	300 000	100 000	
Total des dépenses de programme	8 785 714	12 675 186	
Frais d'administration	1 532 097	1 465 857	
Amortissement	161 645	84 606	
Total des dépenses	1 693 742	1 550 463	
Total des dépenses	10 479 456	14 225 649	
Revenus			
Installations de location	679 174	612 891	
Intérêts et revenus de placements	209 917	235 602	
Autres	83 920	-	
Total des revenus	973 011	848 493	
Activités exécutées au nom de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 11)	15 826 716	17 791 567	
Dépenses de programme	1 243 788	1 299 180	
Traitements, services professionnels et autres	17 070 504	19 090 747	
Moins : Coûts recouvrés	(17 070 504)	(19 090 747)	
Coût net d'exploitation	9 506 445 \$	13 377 156 \$	
Voir les notes complémentaires.			

1998	1997
4 069 406 \$	2 746 562 \$
Avoir au début de l'exercice	
9 786 720	14 700 000
Crédit parlementaire (note 9)	
13 856 126	17 446 562
Moins : Coût net d'exploitation	
9 506 445	13 377 156
Avoir à la fin de l'exercice	
4 349 681 \$	4 069 406 \$

Voir les notes complémentaires.

ACTIF

1998	1997
2 886 378 \$	1 795 534 \$
3 398 450	1 457 155
64 688	265 517
6 349 516	3 518 206
2 941 902	2 353 288
750 000	950 000
164 886	157 620
10 206 304 \$	6 979 114 \$

PASSIF

À court terme	
Dette bancaire	449 837 \$
Créditeurs et charges à payer (note 4)	4 951 886
Provision pour prestations de cessation d'emploi	2 549
	5 404 272
À long terme	
Provision pour prestations de cessation d'emploi	452 351
	395 886
	2 909 708
	4 349 681
	10 206 304 \$
	6 979 114 \$

AVOIR

Avoir du Canada	4 349 681	4 069 406
Engagements (note 10)		
Voir les notes complémentaires.		

Approuvé par le Conseil d'administration :

Administrateur

Administrateur

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique

J'ai vérifié le bilan de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 1998 et les états de l'avoir, des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une

opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

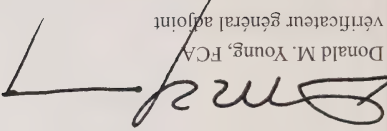
Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1998 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis

ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada


Donald M. Young, FCA
Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 22 mai 1998

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE RAPPORTS FINANCIERS

Les états financiers ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction de la Société. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus et s'appuient, s'il y a lieu, sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Lorsque il existe plus d'une méthode comptable acceptable, la direction a retenu celle qui convenait le mieux aux circonstances de la Société.

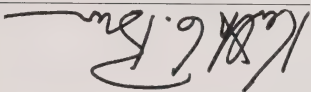
La direction est responsable de l'intégrité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers et dans le rapport annuel. Les renseignements financiers présentés ailleurs dans le rapport annuel concordent avec à ceux que contiennent les états financiers.

En s'acquittant de sa responsabilité à l'égard de l'intégrité et de la fidélité des états financiers, la direction maintient des pratiques et des systèmes de contrôle financier et de gestion conçus pour donner une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées et conformes aux autorisations pertinentes, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus de manière à permettre la production en temps opportun d'états financiers fiables. En outre, le Comité de vérification du Conseil d'administration voit à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la tenue de systèmes de contrôle suffisants et de la qualité des rapports financiers.

Le Comité de vérification du Conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et les vérificateurs indépendants afin de discuter du processus de communication de l'information financière ainsi que de questions de comptabilité et de rapport. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le Conseil d'administration suite à la recommandation du Comité de vérification.

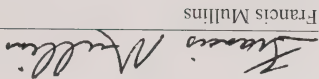
Le vérificateur général du Canada effectue une vérification indépendante des états financiers de la Société en vue de formuler une opinion sur ces derniers.

Le vice-président,



Keith G. Brown

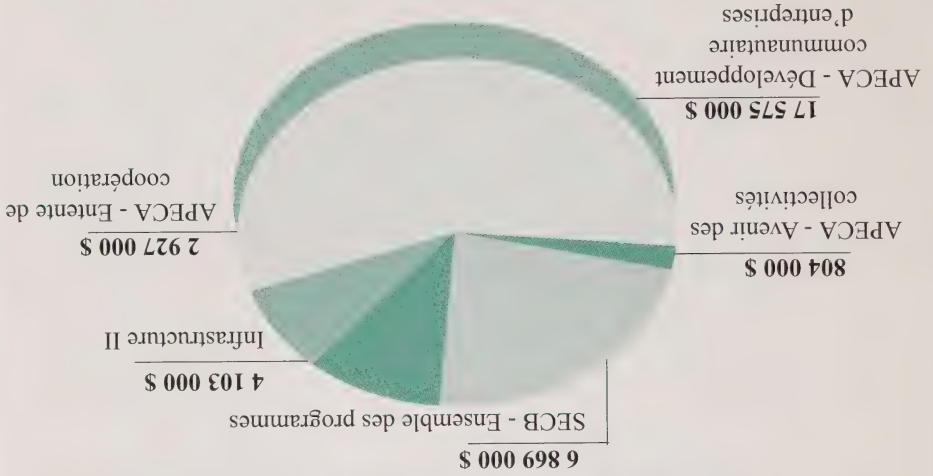
Le contrôleur,



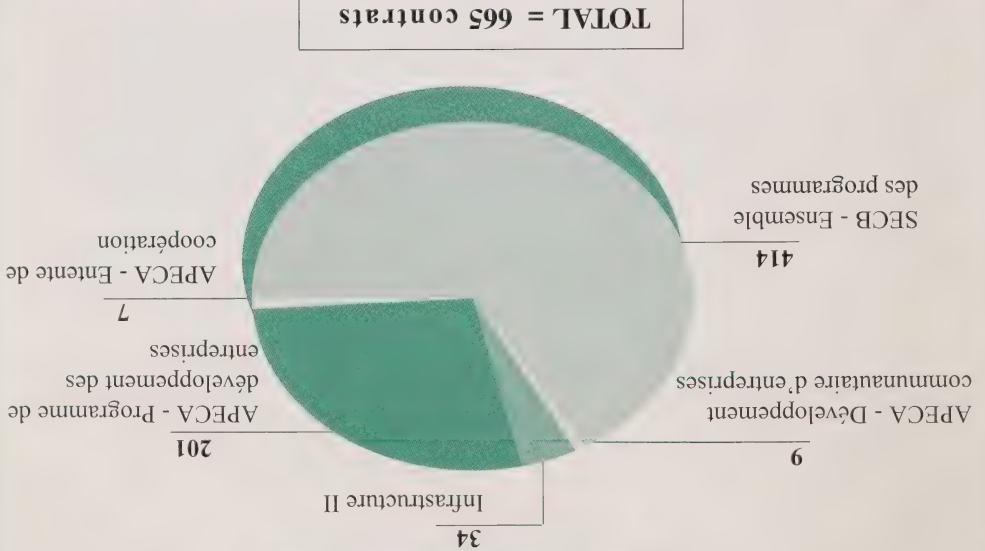
Francis Mullins

le 22 mai 1998

AIDE APPROUVÉE



NOMBRE DE CONTRATS





Les temps actuels sont très favorables à la commercialisation de l'île du Cap-Breton. De nombreux débouchés apparaissent grâce aux initiatives d'entrepreneurs locaux et d'agences de développement économique. L'économie cap-bretonnaise est au summum de ce qu'elle a été ces dix dernières années, et tout semble indiquer un avenir des plus prometteur.

Après des années de difficultés et de mauvaises pressions, l'économie de l'île du Cap-Breton se relève son image se transforme peu à peu. La vision que l'on a du Cap-Breton est en train de se renouveler, on affirme la force de l'île sur le plan touristique, on met en perspective de nouvelles activités économiques par rapport aux activités traditionnelles. La Société a conçu une nouvelle image assortie d'un plan de commercialisation, qui devraient entraîner une plus grande prospérité dans les années à venir. Une série de bandes-annonces télévisées constitue la première étape de son plan quinquennal visant à redresser l'image du Cap-Breton et à promouvoir l'île comme lieu où investir et faire des affaires. La campagne «Une image renouvelée» a été lancée en janvier 1998.

Pétrole et gaz naturel

En reconnaissance des débouchés potentiels offerts par l'exploitation de l'énergie au large des côtes (Sable Offshore Energy Project, ou SOEP) et dans le cadre de sa restructuration en 1997-1998, la SECB a mis sur pied un nouveau service voué au regroupement des ressources en vue du développement du secteur pétrolier et gazier. Ce nouveau service a pour mandat de veiller, dans la région dévolue à la SECB, aux avantages économiques à court et à long terme qui résulteront de l'exploitation des réserves de pétrole et de gaz naturel au large des côtes de la Nouvelle-Écosse.

Le parc industriel Sydport héberge 37 compagnies qui emploient environ 315 personnes. Les recettes générées ont suffi à couvrir les dépenses d'exploitation au cours de l'exercice 1997-1998.

De l'avis de la Société, il faudrait un investissement appréciable dans l'infrastructure du parc pour que Sydport atteigne son plein potentiel en tant qu'agent économique pour le Cap-Breton industriel. Vu que l'investissement requis dépasse de beaucoup ce que son budget pourrait lui permettre, la SECB a sollicité des propositions de partenariat avec les secteurs public et privé en vue de l'exploitation et du développement futurs de Sydport.

Carrières Cap-Breton 1997

Pour une 16^e année consécutive, la SECB a continué de favoriser l'obtention d'emplois d'été pour les étudiants et le développement de leurs aptitudes entrepreneuriales, par le biais du programme Carrières Cap-Breton. Ce programme a fourni de l'aide aux employeurs désireux d'offrir à des étudiants des emplois d'été liés à leur formation (295 étudiants en ont bénéficié), ainsi qu'à des initiatives d'emploi autonome (26 étudiants ont lancé leur propre entreprise estivale).

Partenariats

La SECB considère les partenariats comme des modes de développement économique privilégiés. Elle continue donc d'œuvrer en collaboration avec ces groupes locaux : Groupe consultatif sur la technologie (GCT/TAG), Groupe consultatif sur la culture et le patrimoine (GCCP/CHAG), Groupe d'étude des débouchés en matière d'exploitation gazière au large des côtes (POGO).

Des efforts ont également porté sur la collaboration avec le secteur privé, d'autres paliers de gouvernement et des groupes d'intérêt spécialisés (jeunes entrepreneurs, minorité linguistique, femmes en affaires, personnes handicapées, sociétés de développement communautaire).

La Société continue de s'associer aux deux agences de développement régional, au moyen d'un soutien en vue de la mise sur pied de leurs plans stratégiques.

Industries de la culture et du spectacle

Ce secteur bien en vue de l'économie cap-bretonnais a connu une activité considérable en 1997-1998. La popularité de la musique et de la danse pratiquées au Cap-Breton, de même que le regain d'intérêt pour la culture celtique ont favorisé la croissance d'une industrie étroitement liée au secteur touristique.

La Société a dirigé l'élaboration d'une stratégie visant les festivals et les activités spéciales au Cap-Breton afin d'en améliorer l'organisation, la présentation et la commercialisation. En 1997-1998, l'accent a porté sur la mise sur pied d'un festival international pour le Cap-Breton. La SECB est devenue un partenaire majeur lors de la planification et du financement du premier festival international annuel *Celtic Colours*, en octobre 1997, et la promotion de l'industrie musicale cap-bretonnais s'est poursuivie lors de la 10^e Remise annuelle de prix musicaux de la Côte Est.

Industries fondées sur le savoir

Au Cap-Breton en 1997-1998, les industries fondées sur le savoir se partageaient comme suit :

Environnement

Misant sur les savoirs qui seront issus du processus de nettoyage du bassin du ruisseau Muggah, des compagnies d'ingénierie locales ont formé des consortiums pour être en mesure de présenter des soumissions en vue de contrats de nettoyage environnemental. La SECB travaille avec ce sous-secteur dans le but d'aider les compagnies locales à éventuellement exporter leurs services.

Multimédia

Il s'agit sans doute du secteur de croissance le plus en vue, grâce à la réputation acquise par des compagnies qui se sont mérité des prix pour des cédéroms.

Créé en vue de la sensibilisation et de la promotion de ce secteur, le groupe qui le chapeaute, MediaFusion, a été en octobre l'hôte du Festival atlantique des médias fondés sur la numérisation.

Ce festival, dont la SECB était l'un des principaux commanditaires, a réuni les plus importants intervenants de l'industrie au Canada atlantique. L'une des initiatives les plus stimulantes pour la SECB a été l'implantation de Silicon Island, qui réunit sous un même toit un collège pour multimédia, un musée de la numérisation, un centre d'échanges pour les compagnies multimédias, qui peuvent présenter des soumissions conjointes à des contrats.

Elaboration de logiciels

Ce sous-ensemble reste encore à développer, avec une formation offerte localement dans des collèges privés. La SECB a appuyé TIM Systems, une société développant des logiciels pour concessionnaires automobiles qui établira ses installations de R et D au parc industriel Northside l'an prochain. La SECB visait principalement à faire venir une grosse compagnie (pour employer des programmeurs, des graphistes, etc.), ainsi qu'à encourager les compagnies locales à obtenir des contrats.

Électronique

Dans ce sous-secteur, on remarque que certaines compagnies locales ont remporté du succès grâce à des systèmes de contrôle à distance, des simulateurs maritimes et des feux électroniques.

Industries fondées sur les ressources

La Société a pris l'initiative d'établir un centre de aquaculture sur les lieux de son ancienne ferme de Point Edward. Une étude sur la production à valeur ajoutée est actuellement en cours afin d'identifier d'autres débouchés pour ces secteurs, fondements de l'économie rurale. L'horticulture et la production de serre continuent à être les domaines de pointe de ce vigoureux secteur qu'est l'agriculture.

Produits manufacturés et services aux entreprises

Ces deux secteurs ont continué d'être importants pour la SECB, mais la croissance en général y a été plutôt faible. La SECB les a appuyés en vue de l'extension des marchés et de l'exportation. Vingt-neuf nouvelles entreprises ont vu le jour, de ce nombre, 23 l'ont été par le biais du Programme Jeunes entrepreneurs du Cap-Breton, financé en collaboration avec DRHC et offert par la Société communautaire de développement d'entreprises.

OBJECTIFS

La SECB travaille dans divers secteurs économiques en vue de pourvoir aux besoins à long terme en matière de développement. Elle est un partenaire au développement, oeuvrant vers un but commun avec les groupes communautaires, les conseils de développement régional, le Collège universitaire, les entreprises et tous les paliers de gouvernement. La Société a déterminé qu'en 1997-1998, ses grandes priorités résideraient dans les secteurs suivants :

SECTEURS PRIORITAIRES

Tourisme, culture, spectacles
Industries fondées sur le savoir
Ressources
Services jeunesse et santé
Pétrole et gaz naturel

PRIORITÉS À L'ÉGARD DES PROGRAMMES

Investissement au profit des jeunes
Identification des débouchés
Commercialisation, commerce,
exportation
Recherche et développement, innovation
Accès aux capitaux

LA SECB A OFFERT :

- un soutien aux entreprises
- de la promotion touristique
- des investissements dans les infrastructures
- la promotion du Cap-Breton
- l'identification de débouchés
- un leadership en matière de développement économique
- un développement de l'entrepreneuriat
- le développement axés sur les carrières

ACTIVITÉS

Commercialisation du tourisme

Le secteur touristique a continué de jouer une part majeure dans l'économie de la région. La SECB est fière du rôle

de son chef de file dans le développement, la commercialisation et la promotion de l'île du Cap-Breton en tant que destination touristique. La stratégie de commercialisation est déterminée, au tout début du processus de planification, à partir de données en provenance du secteur privé. Les messages de promotion ont ainsi subi un ajustement en vue de la campagne 1998; ils sont axés sur des thèmes privilégiés (visites, excursions, musique golf) et annoncent des produits de haute qualité reconnus comme tels.

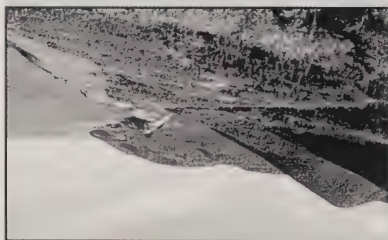
Par exemple, du côté du golf, la campagne attirera l'attention sur le Highlands Links, classé première au pays par *Golf Magazine*, et sur Bell Bay, déjà identifié comme l'un des meilleurs nouveaux terrains au pays. Ce genre de produit fait également l'objet d'autres campagnes touristiques; il représente dorénavant un apport financier important, et particulier pendant les abords de la saison touristique.

La musique a été l'un des autres thèmes de promotion de l'île en tant que «chef-d'oeuvre». Les festivals et autres activités incitent les visiteurs à prolonger leur séjour; des activités de publicité et de promotion sur place sont donc de mise pour attirer l'attention des visiteurs pendant leur séjour.

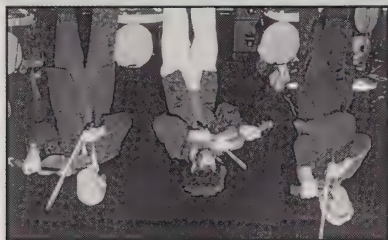
La Société a continué d'appuyer les visites de familiarisation afin d'aider les exploitants touristiques du Cap-Breton à encourager les agents de voyage, les voyageurs et les rédacteurs de journaux à visiter l'île, et à en découvrir la beauté et la culture. En 1997-1998, la Société a investi 70 000 \$ pour appuyer des contributions d'une valeur de 500 000 \$ des secteurs public et privé, et ainsi coordonner 55 visites. On estime à plus de 15 000 000 \$ la valeur en publicité gratuite dans divers magazines et autres médias.

La SECB mise surtout sur le développement économique en vue d'appuyer la collectivité tout au long de son passage d'une économie fondée sur les ressources vers une économie centrée sur les industries du savoir et sur les services. Il s'agit d'un processus de longue haleine. Voici quelques réalisations de la Société à cet égard au cours de l'exercice 1997-1998 :

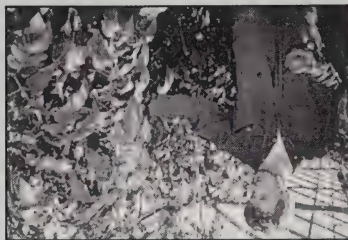
La croissance et le succès de l'industrie touristique au Cap-Breton, laquelle a entraîné des recettes de l'ordre de 180 millions de dollars en 1997, de même que le développement de débouchés dans le secteur des industries culturelles.



Un développement appréciable, ces six dernières années, dans le secteur des industries du savoir; 110 compagnies emploient actuellement quelque 800 personnes dans le secteur des communications et des technologies de l'information.



L'essor du tourisme, grâce à des événements spéciaux tels que Celtic Colours International (qui a injecté environ 3,1 millions de \$ dans l'économie cap-bretonnaise) et Cabot 1997 (des retombées de l'ordre de 4 millions de \$).



L'horticulture, une industrie en pleine croissance au Cap-Breton (une croissance de 50 % ces six dernières années), tout comme les secteurs de ressources à valeur ajoutée.



Le rôle déterminant joué par la SECB dans le Projet énergétique côtier Sable (FECSS/SOEP), afin que les compagnies cap-bretonnaises en tirent le meilleur profit possible; son comité sur l'exploitation pétrolière et gazière a grandement contribué à la formation du groupe d'étude des débouchés en matière d'exploitation gazière au large des côtes (groupe POGO), qui tient régulièrement des réunions d'information.

La Société se propose de répondre aux besoins en développement économique à long terme de la collectivité en facilitant la création d'emplois, le repérage des débouchés, l'investissement dans l'infrastructure stratégique et la prestation de services-conseils et de services de consultation dans le domaine des affaires. La SECB préconise une collaboration étroite avec d'autres paliers de gouvernement, le secteur privé, les établissements d'enseignement et d'autres groupes de développement économique.

Mission

«Reconnaissant l'importance que revêt pour l'avenir l'économie à l'échelle mondiale, la SECB assumera un rôle de premier plan en vue de la création d'un environnement commercial susceptible de favoriser la création d'emplois durables et la croissance économique à l'île du Cap-Breton et dans la région de Mulgrave, par son leadership dynamique et novateur en association avec les secteurs public et privé et d'autres organismes pertinents.»

SITUATION ÉCONOMIQUE

L'économie du Cap-Breton continue de se ressentir de son passage d'une économie axée sur la production vers une nouvelle économie fondée sur la prestation de services. Les industries traditionnelles (houillère, sidérurgique et halieutique), qui fournissaient jadis la majorité des emplois, se restructurent peu à peu à la baisse en raison de la diminution des ressources et de l'évolution des marchés. Il s'ensuit que la dépendance à l'égard des paiements de transfert demeure sensiblement plus élevée au Cap-Breton qu'au niveau provincial ou national. L'exode de Cap-Bretonais instruits et compétents est un problème qui perdure.

Vu la croissance économique dans le nouveau domaine des services, en particulier dans les secteurs du tourisme, de la mise en valeur du patrimoine, de la culture et des technologies de l'information, on a tout lieu de croire qu'une diversification économique est possible à long terme. Cette bifurcation vers des industries moins traditionnelles au Cap-Breton n'est

Consultations

sur les services.

toutefois pas assez sensible pour pallier les secousses causées par les coupures du côté des industries traditionnelles. De concert avec d'autres paliers de gouvernement, la collectivité, les éducateurs et le secteur privé, la SECB poursuit son oeuvre de diversification économique à long terme au Cap-Breton au profit d'une nouvelle économie fondée

En décembre 1997, de sorte à appuyer les mesures prises par le Conseil régional de développement et à consolider ses propres initiatives, la SECB s'est engagée dans un processus de consultation avec divers intervenants, partenaires des secteurs public et privé, membres de son conseil d'administration et de son personnel, en vue de redéfinir son orientation stratégique. En vue d'une meilleure participation de la collectivité lors de l'étape de planification, quelque 1 400 entreprises et organismes à l'intérieur de la zone administrée par la Société ont eu à répondre à un bref sondage. La Société a également établi un site web pour présenter son orientation et solliciter des commentaires de internautes.

Les résultats de ce processus de consultation ont confirmé l'appui enthousiaste et généralisé pour l'orientation actuelle de la Société, qui mise principalement sur des secteurs susceptibles de fournir un développement économique viable. On a reconnu l'importance des activités de promotion, lesquelles incluent deux nouveaux secteurs d'investissement :

- 1) la promotion du Cap-Breton en tant que lieu propice aux affaires;
- 2) la recherche de débouchés à l'intérieur de secteurs définis.

Ce sondage marquait le premier vaste processus de consultation engagé par la Société depuis l'inclusion de ces deux secteurs dans son plan stratégique. Les répondants ont classé ces deux secteurs respectivement en deuxième et en troisième place. Ceci confirme bien que l'orientation de la Société reçoit le soutien des gens d'affaires et que son conseil d'administration a bien cerné les préoccupations de la collectivité en les incluant dans cette orientation

Sydney



PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) est une société d'État mise sur pied conformément aux dispositions de la partie II de la *Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique*. Son mandat s'étend à l'ensemble de l'île du Cap-Breton et à une partie de la Nouvelle-Écosse continentale comprenant la ville de Mulgrave et ses environs. Il incombe à la Société de favoriser le financement et le développement industriels, de fournir des débouchés hors du secteur des charbonnages, et d'élargir les assises économiques dans la région.

La Société est administrée et dirigée par un conseil d'administration formé d'un président, d'un vice-président et de cinq administrateurs. Le président-directeur général est également président de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (APECA), ce qui garantit d'étroites relations de travail entre les deux organisations.

Le vaste mandat de la Société consiste à stimuler la croissance des entreprises hors du domaine des charbonnages. Outre ses propres programmes, la Société voit à l'exécution dans la région des programmes de développement économique de l'APECA, soit : le Programme de développement des entreprises, le Programme de travaux d'infrastructure Canada/Nouvelle-Écosse, et l'Entente de coopération sur la diversification économique.

La Société est propriétaire exploitante d'un parc industriel. Au nombre de ses autres activités, citons un programme d'emploi saisonnier pour étudiants, une dynamique campagne de promotion et de mise en marché touristiques, et des programmes destinés à stimuler l'esprit d'entreprise des jeunes de la région.

La SECB fait désormais partie du portefeuille d'Industrie Canada; elle s'allie ainsi à nombre d'organismes de développement économique des diverses régions du Canada. Ceci assure une démarche plus cohérente à l'égard du développement des petites entreprises, du capital de risque et de l'innovation technologique.

La Société mène ses activités depuis son siège social situé à Sydney, en Nouvelle-Écosse; elle possède un bureau auxiliaire à Port Hawkesbury.

Je désire souligner les trente années de participation au développement économique dans lesquelles se sont engagées la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) et, avant elle, la Division de développement industriel (DDI) de la Société de développement du Cap-Breton. Dès 1967, le Cap-Breton a bénéficié du soutien d'une société d'Etat (qui en 1988 allait devenir la SECB) munie d'un mandat flexible en vue de miser sur les occasions de développement. Evidemment, ce parcours n'a pas connu que des heures de gloire, mais l'apport extraordinaire de la DDI et de la SECB au Cap-Breton et à la région de Mulgrave reste indéniable.

Si l'on observe ce qui se passe au Cap-Breton dans ces secteurs : pêche, agriculture, foresterie, tourisme, technologie, infrastructure, développement économique communautaire, on trouvera bien peu d'endroits qui n'aient été touchés par les activités de la DDI et de la SECB, d'une manière ou d'une autre : prêts aux petites entreprises ou à d'importantes compagnies telles que la Sydney Sise (Sysco) et la Nova Scotia Forest Industries (désormais Siora Port Hawkesbury), administration de filiales à part entière, investissements en capital de risque auprès du secteur manufacturier (développement d'installations touristiques, et le financement d'infrastructures. De nos jours, la SECB continue de se montrer à l'affût des possibilités, pleinement flexible, innovatrice, de sorte à tirer profit des débouchés en matière économique.

La DDI avait déployé des trésors d'imagination pour appuyer l'entreprise privée. Ces trente années d'expériences de développement vécues avec une société d'Etat ont donné au Cap-Breton un patrimoine bien particulier. Tout récemment, la Chambre de commerce du Cap-Breton industriel reconnaissait la contribution de la SECB et de la DDI au développement économique de ces trente dernières années.

J'aimerais dédier le présent rapport aux membres du personnel, anciens et actuels, à qui nous sommes redevables, par leurs compétences, leur savoir, leur compréhension tant du monde des affaires que du Cap-Breton lui-même, ils nous ont aidés à faire face au changement économique et à continuer vers l'avenir.

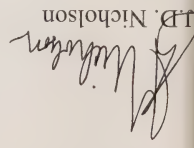
LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



Les membres du conseil d'administration de la SECB (de g. à dr.) - Assis : Curdis Karrel, J.D. Nicholson, président, et Keith Brown. Debout : Gail Rudderham-Chernin, Charles Smith et Gregory MacKenzie

L'honorable John Manley
 Ministre de l'Industrie,
 ministre responsable de l'Agence de promotion
 économique du Canada atlantique (APECA),
 ministre de la Diversification économique de l'Ouest, et
 ministre responsable du Bureau fédéral de développement régional (Québec)
 Chambre des communes
 Ottawa (Ontario) K1A 0A6

Monsieur le Ministre,
 Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter le Rapport annuel de la Société
 d'expansion du Cap-Breton pour l'exercice terminé le 31 mars 1998.
 Ce rapport annuel est soumis conformément aux dispositions de la Loi sur l'administration financière
 et de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique. Il renferme les états financiers annuels
 ainsi que le rapport du vérificateur.
 Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma considération distinguée.


 J.D. Nicholson

Président du Conseil d'administration
 Société d'expansion du Cap-Breton

Sommaire

Direction de la Société

J.D. Nicholson, *président*
 Keith G. Brown, *vice-président*
 D.A. Landry, *secrétaire général*
 Francis Mullins, *trésorier*

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON
 C.P. 1750
 Tour de Commerce (4e étage)
 15, rue Dorchester
 Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6T7
 Tél. (902) 564-3600
 Téléc. (902) 564-3825
 1-800-705-3926

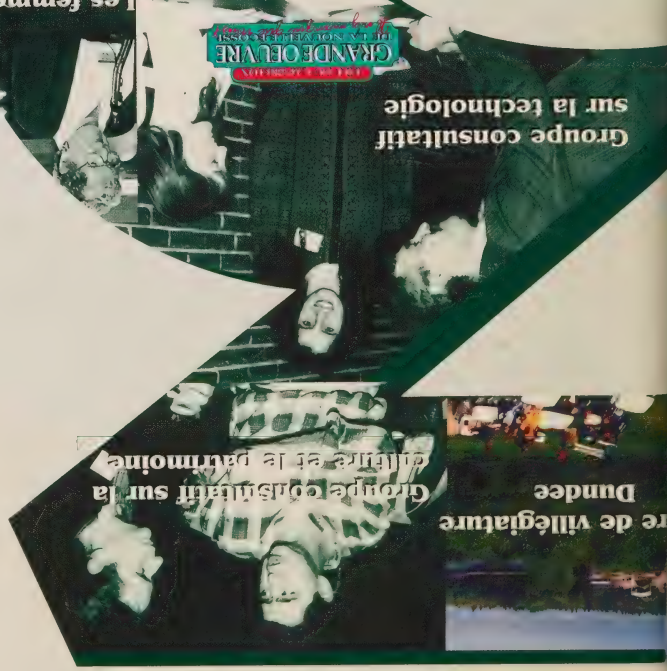
Bureau auxiliaire de la SECB
 32, rue Paint
 Port Hawkesbury (N.-É.) B0E 2V0
 Tél. (902) 625-3111
 Téléc. (902) 625-3266

Imprimé sur du papier recyclé

Messsage du président	4
Profil de la Société	5
Vision et mission	6
Situation économique	6
Consultations	6
Réalisations	7
Objectifs	8
Activités	8
États financiers	12
Notes afférentes aux états financiers	18



RAPPORT ANNUEL 1997 - 1998 Société d'expansion du Cap-Breton



"Au Canada, on compte peu d'endroits où, pendant trente ans, une société des activités. La SECB s'est montrée plus flexible, en constante évolution; elle s'est mise au travail, afin de et pour les Cap-Bretonais, afin de s'adapter aux changements économiques."

Avrie Druker, président
Chambre de commerce du
C.-B. industriel



Canada

CA1
ECB
-A56

10/20/99



ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION 1998-1999 ANNUAL REPORT

Canada

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC)

P.O. Box 1750
Commerce Tower, 4th Floor
15 Dorchester Street
Sydney, Nova Scotia B1P 6T7
Tel: (902) 564-3600
Fax: (902) 564-3825
1-800-705-3926

ECBC Satellite Office
32 Paint Street
Port Hawkesbury, NS B0E 2V0
Tel: (902) 625-3111
Fax: (902) 625-3266

Printed On Recycled Paper

Contents

Governance	5
<i>Board of Directors</i>	
<i>Officers of the Corporation</i>	
President's Message	7
<i>J. David Nicholson shares his thoughts on ECBC</i>	
<i>and its focus in the new millennium</i>	
Corporate Profile	8
<i>The Corporation and economic development on Cape Breton Island</i>	
<i>and the Mulgrave area</i>	
Vision/Mission Statement/Objectives	9
<i>Priority clusters and program priorities</i>	
Accomplishments	10
<i>Sector highlights</i>	
Economic Conditions	13
<i>The Cape Breton Island Economy</i>	
Consultation With Stakeholders	13
<i>Working with the community</i>	
Activities	14
<i>Sector activities, operations, partnerships, rural visits, Y2K</i>	
Financial Statements	18

Governance

As a schedule III Crown corporation, Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) is subject to the control and accountability regime set out in the *Financial Administration Act* (FAA). ECBC is governed by a seven person Board of Directors and reports to Parliament through the Minister of Industry, who is assisted by a Secretary of State. The Board is composed of the President, the Vice-President, and five other members appointed by the Governor-in-Council on the advice of the Minister of Industry.

The Board of Directors is responsible for a number of areas, including: providing strategic direction, safeguarding of Corporate assets, performance management, and reporting to the Crown.

The day-to-day operations of the Corporation are carried out by the various departments: The Vice-Presidents office; the four sectoral development units; Communications & Marketing; Policy, Planning & Resources; and Corporate Services.

Board of Directors



Members of the ECBC Board of Directors, from left to right, seated: Curdis Karrel; J.D. Nicholson, President (retired effective March 31, 1999); Keith Brown (term expired April 30, 1999); standing: Gail Rudderham-Chernin; Betty Ann AuCoin; Charles Smith and Gregory MacKenzie.

Officers of the Corporation

J. D. Nicholson, *President*

Keith G. Brown, *Vice-President*

D.A. Landry, *Corporate Secretary*

Francis Mullins, *Treasurer*

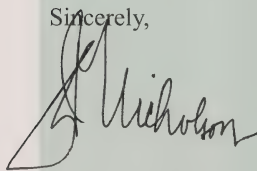
The Honourable John Manley
Minister of Industry, Minister for the Atlantic Canada Opportunities
Agency
Minister of Western Economic Diversification
Minister responsible for the Canada Economic Development for
Quebec Regions
House of Commons
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual
Report of Enterprise Cape Breton Corporation for the fiscal year ended
March 31, 1999.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions
of the *Financial Administration Act* and the *Government Organization
Act, Atlantic Canada, 1987*. It contains the annual financial statements,
together with the auditor's report thereon.

Sincerely,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. D. Nicholson', with a stylized flourish at the end.

J. D. Nicholson
Chairperson of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

President's Message

As we approach the new millennium, one tends to reflect on past successes, challenges and what lies ahead. There is no question that the economy of Cape Breton Island has experienced dramatic change and restructuring over the last several decades. Despite downsizing in many of the Island's cornerstone industries, the economy has evolved to create new opportunities in the service sector. The challenge continues to be our ability to keep pace with structural change within the economy and the growth of the labour force.

This being said, there are a number of opportunities on the horizon. The offshore oil and gas industry is growing at a rapid rate and has the potential to positively impact on the Cape Breton economy. There has been significant growth in the information technology sector on the Island. Tourism continues to be a strong source of revenue and employment. Aquaculture is another promising growth industry as well as certain niche markets in agriculture and forestry.

ECBC has a major role to play in the future. As a Crown corporation with a broad and flexible mandate, ECBC can effect true change. We will continue to work with our communities to focus on the areas of the economy which have the potential to give Cape Breton Island a competitive advantage in the international marketplace.



We believe that by concentrating on the identified program priorities and strategic activities within the four primary economic clusters, ECBC can help create a stronger environment for economic growth. The Corporation will work with the private sector, other levels of government, regional development authorities and the community to ensure that its resources are used to capitalize on the economic opportunities available to the residents of Cape Breton Island and the Mulgrave area.

J.D. Nicholson

Chairperson of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

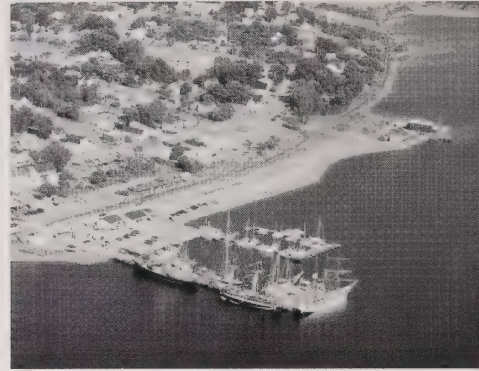


Sydney

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) is a federal Crown corporation which was established pursuant to Part II of the *Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987*, with a jurisdictional mandate which includes all of Cape Breton Island and a portion of mainland Nova Scotia in and around the Town of Mulgrave. The Corporation is charged with the responsibility for promoting and assisting the financing and development of industry in the region, providing employment outside the coal-producing sector and broadening the base of the local economy.

ECBC has a broad mandate to foster business growth outside the coal industry. In addition to its own programs, it is responsible for the delivery of the economic development programs of the Atlantic Canada Opportunities Agency on Cape Breton Island. These include the Business Development Program, Canada/Nova Scotia Infrastructure Works Program and the Canada/Nova Scotia COOPERATION Agreement on Economic Diversification.

CORPORATE PROFILE



Port Hawkesbury

The Corporation is extremely active in its community. It is involved in research and advocacy in a number of economic sectors, and the investment in strategic economic development infrastructure. The Corporation also markets Cape Breton Island as a business and tourism destination. Through partnership arrangements with a number of federal and provincial departments and the local federation of agriculture, the Corporation owns and operates a resource centre which supports the resource-based industries.

The Corporation operates from its head office in Sydney, Nova Scotia and has a satellite office in Port Hawkesbury.

VISION

The Corporation's vision is to address the long-term economic development needs of the community by facilitating job creation, opportunity identification, investment in strategic infrastructure and the provision of business advice and counselling. The Corporation's vision includes close collaboration with other levels of government, the private sector, educational institutions and other economic development groups.

MISSION STATEMENT

"Recognizing the importance of the world economy to the future, ECBC will take the lead in creating a business environment which fosters sustainable job development and economic growth on Cape Breton Island and the Mulgrave area, through proactive and innovative leadership in partnership with private and public sectors and other relevant organizations."

OBJECTIVES

ECBC works in various sectors of the local economy to address long-term economic development needs. It is a partner in the development process, working with community groups, the regional development authorities (RDA's), businesses, the University College and all levels of government to achieve a common goal. The Corporation identified these clusters as its major priorities for 1998/1999:

Priority Clusters

- Knowledge-Based Industries
- Resource-Based Industries
- Tourism/Culture/Entertainment
- Oil and Gas

Program Priorities

- Marketing - Economic Destination and Tourism
- Trade Development
- Youth
- Research and Development
- Access to Capital
- Human Resource Development

YEAR IN REVIEW

ACCOMPLISHMENTS

The 1998/1999 fiscal year was an active one for ECBC as it continued to focus on the long-term development of Cape Breton Island and the Mulgrave area. ECBC's capacity to accelerate growth in the Cape Breton economy has to be seen in the context of the relatively small size of the Corporation's budget and the economic challenges confronting the Cape Breton economy.

In 1998/1999, ECBC program expenditures accounted for less than 0.5% of total income on Cape Breton, as measured by GDP. In addition, the continued decline of Cape Breton's cornerstone industries (coal, steel and fish), impacts on overall economic conditions. Here are some of the year's accomplishments.

Information & Communications Technology (ICT) Sector

ECBC has taken a key role in the development of the ICT Sector over the past six years. This sector has experienced significant growth over that time, with over 145 Cape Breton companies actively supporting ICT initiatives through involvement in community-based activities and through project proposals. The 1998/1999 fiscal year marks a significant benchmark in the emergence of this sector with two anchor facilities established in Cape Breton, the Silicon Island Art & Innovation Centre and the Technology Enterprise Centre at UCCB.

The Corporation worked with leaders in the sector to strengthen the support infrastructure for ICT. Projects such as the Millennium project (with a local Cable Company) and the Connectivity Project (with SENCEN) extended access to the Internet to residents in rural communities. In addition, ECBC established a clear focus for development in this sector by identifying specific priority occupational clusters requiring support (programmers, system analysts, computer scientists/engineers, IT related occupations, and multimedia).

In the area of trade development, Cape Breton companies were able to attend several trade shows targeting the ICT sector, including the High Tech Show 98 (Toronto), Commerce 98 (Ottawa), Softworld 98 (St. John's), the Nova Scotia Trade Mission (Boston, Washington) and the Knowledge Fair (Sydney). In addition, the Corporation sponsored workshops on strategic planning, sales planning, Java programming and foreign market prospecting.

The Corporation also played a lead role in promoting development in the sector through participation in the Technology Advisory Group (TAG), promotion of the Atlantic Digital Media Festival, being a host demonstration site for a new greenhouse insulation product, and by supporting a smart community initiative by SENCEN and UCCB.

Many of the existing companies in the ICT sector are clients who have accessed ECBC programs for capital acquisition, operating and better business practices such as human resources development, marketing and quality assurance.



ACCOMPLISHMENTS

Tourism

ECBC has been instrumental in the growth and success of the tourism industry on Cape Breton Island. Tourism generated revenues totalled \$214 million in 1998. In addition to product development and assistance to private sector operators, ECBC actively promotes Cape Breton Island as a tourism destination in key markets.

ECBC has also assisted both the private sector and community groups in undertaking research on specific tourism initiatives, has participated in the establishment of new products and has partnered with other stakeholders in lengthening the Island's tourism season.

As a result of the advertising campaign for 1998, requests for tourism information increased to 38,000, up from 26,000 inquiries in 1997. The conversion of these inquiries to actual Cape Breton vacationers was 42 per cent. The Conversion Study estimates that direct expenditures attributable to North American vacationers to Cape Breton Island is approximately \$24 million.

Community Economic Development

ECBC, in conjunction with Cape Breton Island's municipalities, co-hosted "Succeeding Together in the Third Millennium." This community economic development forum was developed for people who work in and with local communities on Cape Breton Island and in the Mulgrave area.

ECBC was also involved in community consultations with northern Cape Breton regarding wilderness trail development. Preliminary discussions have been held with community economic development groups in communities to be affected by the recent announcement on the future direction of the Cape Breton Development Corporation.

In addition, the Corporation is involved in on-going consultation with various community economic stakeholders across the Island.

Investment & Prospecting

The Corporation is taking a lead role in the investment and prospecting activities for Cape Breton Island. By forging strong relationships with government and industry partners, ECBC can facilitate increased growth activities through trade and prospecting.



ACCOMPLISHMENTS

Resource-Based Industries

Cape Breton's resource-based sector continues to grow. Aquaculture has used the pristine waters surrounding Cape Breton Island to expand into steelhead salmon, scallop, and oyster production. Cape Breton is now home to Atlantic Canada's largest rainbow trout producer, Scotia Rainbow.

Agribusiness, particularly horticulture and greenhouse production is now moving into international export markets. Memorandums of Understanding have now been signed with all Nova Scotia provincial counterparts including Natural Resources, Agriculture & Marketing and Fisheries & Aquaculture.

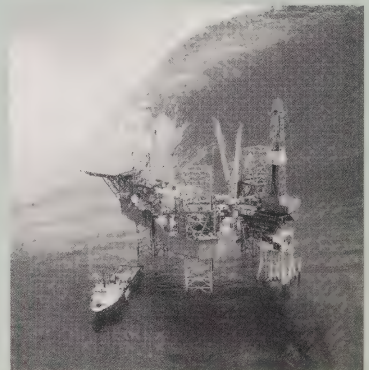
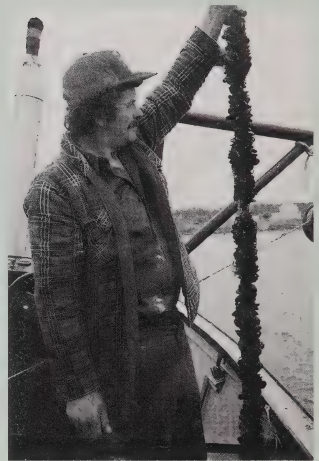
In the area of trade development, the Corporation has successfully worked with a number of horticulture producers who have successfully negotiated sales to the Caribbean.

Oil & Gas

ECBC continues to promote opportunities related to the Sable Offshore Natural Gas Project (SOEP). The Potential Gas Opportunities Group (POGO) has been established to allow local businesses to access information pertaining to contracts on the SOEP project. ECBC arranges presentations and also disburses contract information to ensure that Cape Breton and Mulgrave businesses are aware of the opportunities.

In addition, ECBC has assisted the Strait Area and the Marconi Campuses of Nova Scotia Community College in the hiring of a joint petroleum co-ordinator who will oversee petroleum related training on Cape Breton. ECBC has also assisted the University College of Cape Breton in the establishment of a Centre of Excellence in Petroleum Development which will provide training and research for the petroleum industry with a skilled workforce in the areas of trades and technologies as a result of these activities.

ECBC's most important function is to promote the region's attributes to the petroleum industry and to ensure that the local community is aware of the opportunities associated with the oil and gas industry. Such activities as the participation in the Offshore Technologies Conference in Houston, the CORE conference in Halifax, presentations in Calgary, Edmonton and Red Deer, Alberta, the inclusion of local representatives in a trade mission to Aberdeen, Scotland and the organization of seminars and POGO meetings have assisted ECBC in achieving this above objective. ECBC has developed a database of approximately 350 individuals in its POGO listing and has approximately 500 industry contacts as a direct result of ECBC participation in various trade activities.



ECONOMIC CONDITIONS

Cape Breton Island continues to experience the distress associated with the decline of its cornerstone industries of coal, steel, and the fishery. Additional negative impacts are expected due to the announced down-sizing of the Cape Breton Development Corporation (DEVCO). While dramatic shifts in employment from the traditional goods-producing sectors to service sectors have occurred over three decades, the region has been unable to develop new opportunities quickly enough to offset this structural transition and associated shifts in labour force behaviour. Data from the 1996 Census shows that Cape Breton Island continues to under perform in terms of labour force characteristics, income levels, and reliance on government transfer payments.

For the second straight year, survey respondents rated image and prospecting as the second and third most important priorities, respectively. The first priority was access to capital. This is strong evidence that the Corporation's strategic direction has the support of the business community and that the Corporation's Board of Directors has been effective at channelling the concerns of the local community into the Corporation's strategic direction.

Input was also given through the Corporation's economic summit, "Succeeding Together in the Third Millennium." The summit highlighted local examples of economic progress, as well as development strategies being employed internationally. The conference resulted in increased participation in economic development activities by municipal governments. Over the next five years, ECBC hopes to further its linkages with the six municipal units in its mandate area.

CONSULTATION WITH STAKEHOLDERS

Consultations with public and private sector partners, the Board of Directors and Corporation staff have played a significant role in shaping the strategic direction of ECBC. In an attempt to solicit greater community participation in ECBC's planning process, a telephone survey was conducted with over 2,000 businesses and organizations in the Corporation's mandate area. The outcome of this consultation process demonstrated strong support for the current direction of ECBC and affirmed the direction established by ECBC in its 1997/1998 - 2001/2002 Corporate Plan.

Tourism Marketing

The tourism sector continues to be an important sector within the region's economy. It generated approximately \$214 million in revenues for 1998, the strongest year ever. The sector provides direct and indirect jobs totalling 6,600.

ECBC is proud of the leadership role it has played in the development, marketing and promotion of Cape Breton Island as a tourism destination. The strategy for marketing efforts continues to be determined through private sector input from which a detailed marketing plan is devised. The main objective of this plan is *"to attract visitors, increase the length of the tourism season and lengthen stays while maintaining the living cultures and unspoiled beauty of Cape Breton Island."*

To ensure maximum impact from the limited financial resources available, the marketing plan stresses the development of effective partnerships with public and private sectors. The Nova Scotia Marketing Agency, Parks Canada, and Tourism Cape Breton are all very important partners for ECBC in its efforts to achieve the plan's objectives.

The Corporation continued to support familiarization (FAM) tours as a major means of partnering with tourism operators and the Province of Nova Scotia. Travel writers, travel agents, tour operators and tour wholesalers were hosted on Cape Breton Island while visiting the Province. In 1998, 70 media writers were hosted on FAM tours and nine travel trade FAM tours hosted 173 trade participants. The private sector contributed in excess of \$140,000 to the FAM program, coupled with ECBC's \$66,000 investment. As a result of the editorial coverage received, it is estimated that Cape Breton Island received \$9.6 million in "free" publicity.

Cape Breton Island has "The best island scenery in the world", say the writers of *Condé Nast Traveler*, one of North America's most recognized travel publications. They have also voted Cape Bretoners as second in the world for being the friendliest people. Testimonials like these can benefit Cape Breton Island as they help to draw additional people to the Island each year.

Cultural/Entertainment Industries

Cape Breton music and dance remained immensely popular with a host of performers rising to stardom. Add to this the strong global interest in Celtic culture and it makes for a growing industry with strong links to tourism development. Indeed, major events have taken place during 1998/1999 in this high profile sector of the Cape Breton Island economy.

The Corporation continued to take a leadership role in the development of festivals and special events by improving organization, presentation and marketing. ECBC was a major partner in planning and funding the second annual Celtic Colours International Festival in October, 1998 as well as promoting the Cape Breton Island music industry at the 11th Annual East Coast Music Awards held in St. John's, Newfoundland.

Knowledge-Based Industries

Throughout 1998/1999, the Corporation continued to focus a high priority on knowledge-based industries. Several research projects were initiated to determine the future direction of this sector. A preliminary study into the opportunities of environmental remediation was undertaken. At year end this research is still ongoing and should provide some interesting data which will determine the emphasis ECBC should place on this sub-sector. Analysis also continued into telecommunications issues both in Industrial and rural Cape Breton. Several pilot projects with Community Access Point sites are currently underway to address connectivity issues within their network and with outside entities.

Off - Island trade opportunities were explored via trade show participation in the Ontario and New England markets. As well, a prospecting plan was developed through interactive community working groups.

The Technology Advisory Group held its monthly meetings throughout the year with the active participation and financial support of ECBC. As well the Corporation was a major sponsor of the second annual Atlantic Digital Media Festival in Baddeck and hosted the third annual Technology Breakfast in connection with Technology Day in October. Both events were well received with attendance topping that of previous years.

ACTIVITIES

Resource-Based Industries

ECBC has taken the lead in establishing a resource centre for agriculture, forestry and aquaculture at the former Point Edward Farm operation. A value-added production study has been completed to identify additional opportunities for these sectors which are the principal mainstays of the rural economy. Horticulture and greenhouse-produced crops continued to lead a strong agriculture business sector. International trade and joint ventures are also priorities of this sector.

Oil & Gas

ECBC has identified the east coast offshore oil and gas industry as having sufficient economic potential for Cape Breton Island and the Mulgrave area. The Sable Offshore Energy Project (SOEP) encompasses one of the largest known natural gas deposits to be developed in North America. This \$3 billion project is one of the largest projects in Nova Scotia's history. Further reserves are located off the coast of Cape Breton in the Laurentian Channel. In addition, Cape Breton Island has significant potential as a result of land-based oil and gas reserves. As such, the Corporation's oil and gas unit, whose mandate is to maximize the short and long-term economic benefits which accrue from this project, is actively pursuing opportunities in this sector.

ECBC has established a Potential Offshore Gas Opportunities (POGO) group to assist local businesses in accessing the opportunity presented by the oil and gas industry. In addition, research, trade show participation, the development of an ECBC oil and gas industry newsletter and local education initiatives are priorities of the unit.

Image & Prospecting

ECBC is taking a leadership role in promoting Cape Breton Island as a great place to live and to do business. Economic development is more than just delivering capital assistance programs to clients. It is a long-term, multi-faceted process that involves, among other things, improving public perception/image of the Island, highlighting the strategic advantages of the region, soliciting new investment from outside sources as a result of those advantages, and assisting local businesses to be more export-oriented.

Creating sustainable economic development is the main priority of the Corporation and the means to create this development is assisted through a comprehensive marketing plan. ECBC views private sector participation in the marketing process as being integral to its success.

The Corporation concentrates on the following areas:

- Image Campaign
- IT Industry
- Oil and Gas Industry
- Economic Destination Marketing
- Trade Development

ECBC will be increasing its role in investment/prospecting activities. *Team Cape Breton*, comprised of private sector, education and government leaders in the community, will be developed to promote several industry clusters on Cape Breton Island. The Corporation will work with all levels of government and the private sector to identify and cultivate prospective investors interested in Cape Breton Island's competitive advantage.

ACTIVITIES

Sydport

Sydport Industrial Park is home to 36 firms employing approximately 400 people. The Corporation recognizes that if Sydport is to achieve its full potential as an economic stimulus in the Industrial Cape Breton area, a significant investment in park infrastructure is required. Since the required investment is much larger than ECBC's budget can accommodate, the Corporation has entered into negotiations with a private sector company to privatize the facility. However the agreement between the purchaser and the Corporation has not yet been finalized. It is hoped the divestiture of the Park will be completed in the 1999/2000 fiscal year.

Partnerships

In partnership with the community, ECBC continued to facilitate community economic development. Its work with the community-based Technology Advisory Group (TAG), the Culture and Heritage Advisory Group (CHAG) and the Potential Offshore Gas Opportunities Group (POGO) are fine examples of the Corporation's partnerships.

ECBC also collaborated with the private sector, other levels of government and specific groups such as the minority language community, women in business, persons with disabilities, the community business development corporations and young entrepreneurs. In 1998, implementation of the Careers Cape Breton Program was shifted from the Corporation to the University College of Cape Breton. ECBC remains active in its support for this youth entrepreneurship and seasonal employment program. The Corporation also continued to partner with the two RDA's by providing assistance and direction in implementing their strategic plans.

Rural Visits

In an on-going effort to ensure that ECBC programs and resources are accessible to all areas of the mandate area, development officers initiated a series of regularly scheduled visits and office hours in communities across the Island. Officers are available to provide general program information and to discuss projects.

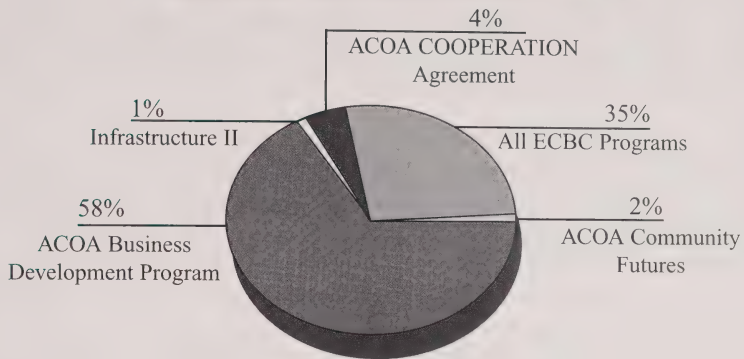
Consequently, as a way of reaching out to rural Cape Breton Island development officers followed a schedule that included visits to communities of Cheticamp, Arichat, Ingonish, and Inverness on a monthly basis.

Y2K Readiness

The Year 2000 issue arises because an information technology practice in writing computer code has been to use two-digit instead of four digit data fields to identify a given year in date-sensitive programs. This means that at the turn of the century computers will read the year "2000" as the year "00". Although there are varying theories as to how programs will respond and interpret a year of "00", the implications of this problem are for the most part unknown. The problem becomes more complex when one considers the integration and interconnectedness of systems where a failure in one could stimulate a chain reaction.

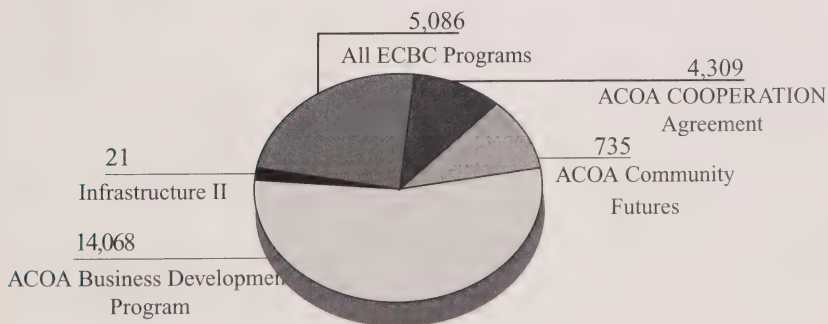
ECBC has undertaken an extensive program to meet the objective of having its business operations run accurately throughout the Year 2000 transition period. The Corporation has used a phased process which includes assessment and prioritization, action planning, testing and validation and implementation. In addition, operational contingency plans have been prepared and ECBC has undergone an independent audit of its Y2K procedures in May, 1999.

Number of Contracts Ending March 31, 1999



TOTAL = 283 Contracts

Approved Assistance for Fiscal Period Ending March 31, 1999 (000's)



TOTAL = \$24,219

The accompanying financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgements, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

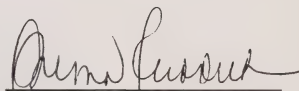
Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board of Directors oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

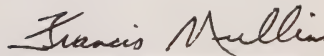
The Audit Committee of the Board of Directors has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements have been reviewed and approved by the Board of Directors upon the recommendation of the Audit Committee.

The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the financial statements of the Corporation in order to express his opinion thereon.

May 28, 1999



Selma Rudderham
Acting Vice-President



Francis Mullins
Comptroller

AUDITOR'S REPORT

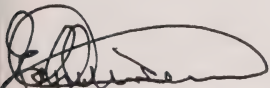
To the Minister for the purposes of the *Atlantic Canada Opportunities Agency Act*

I have audited the balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 1999 and the statements of operations and equity and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1999 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.



John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 28, 1999

BALANCE SHEET

as at March 31, 1999

	<u>ASSETS</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Current assets		
Term deposits (Note 3)	\$ 3,989,920	\$ 2,886,378
Accounts receivable (Note 4)	3,519,499	3,398,450
Prepaid expenses	<u>64,370</u>	<u>64,688</u>
	7,573,789	6,349,516
Loans (Note 5)	2,317,020	2,941,902
Investments (Note 6)	400,000	750,000
Capital assets (Note 7)	<u>246,075</u>	<u>164,886</u>
	<u>\$ 10,536,884</u>	<u>\$ 10,206,304</u>


	<u>LIABILITIES</u>	
Current liabilities		
Bank indebtedness	\$ 37,838	\$ 449,837
Accounts payable and accrued liabilities (Note 8)	<u>6,256,230</u>	<u>4,951,886</u>
	6,294,068	5,401,723
Provision for employee termination benefits	<u>465,486</u>	<u>454,900</u>
	6,759,554	5,856,623


	<u>EQUITY</u>	
Equity of Canada	<u>3,777,330</u>	<u>4,349,681</u>
	<u>\$ 10,536,884</u>	<u>\$ 10,206,304</u>

Commitments (Note 10)
Subsequent event (Note 13)

See accompanying notes to the financial statements.

Approved by the Board of Directors:


Director


Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND EQUITY

for the year ended March 31, 1999

	1999	1998
Program expenses		
Development expenses (Note 9)	\$ 5,033,834	\$ 5,990,901
Other program expenses (Note 9)	2,202,332	1,955,182
Provision for loan impairment	561,721	539,631
Provision for doubtful investments	<u>350,000</u>	<u>300,000</u>
	8,147,887	8,785,714
Other expenses		
Administrative expenses	1,552,977	1,532,097
Amortization	<u>79,726</u>	<u>161,645</u>
	1,632,703	1,693,742
Total expenses	<u>9,780,590</u>	<u>10,479,456</u>
Revenue		
Rental facilities	569,331	679,174
Interest, investments and other	<u>238,908</u>	<u>293,837</u>
	808,239	973,011
Activities on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 11)		
Program expenses	17,071,104	15,826,716
Salaries, professional and other	<u>1,275,718</u>	<u>1,243,788</u>
	18,346,822	17,070,504
Less: Costs recovered from ACOA	<u>(18,346,822)</u>	<u>(17,070,504)</u>
	-	-
Net cost of operations before parliamentary appropriation	<u>\$ 8,972,351</u>	<u>\$ 9,506,445</u>
Parliamentary appropriation	<u>8,400,000</u>	<u>9,786,720</u>
Net (loss) income	<u>\$ (572,351)</u>	<u>\$ 280,275</u>
Equity, beginning of year	\$ 4,349,681	\$ 4,069,406
Net (loss) income	<u>(572,351)</u>	<u>280,275</u>
Equity, end of year	<u>\$ 3,777,330</u>	<u>\$ 4,349,681</u>

See accompanying notes to the financial statements.

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended March 31, 1999

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Operating activities		
Net income (loss)	\$ (572,351)	\$ 280,275
Charges not affecting cash		
Amortization	79,726	161,645
Employee termination benefits expense	10,586	59,792
Provision for doubtful investments	350,000	300,000
Provision for loan impairment	561,721	539,631
Loan forgiveness	<u>283,036</u>	<u>9,748</u>
	712,718	1,351,091
Decrease in non-cash operating working capital	1,183,613	2,152,198
Employee termination benefit payments	<u>-</u>	<u>(48,578)</u>
Cash provided by operating activities	<u>1,896,331</u>	<u>3,454,711</u>
Investing activities		
Loan advances	(654,152)	(1,280,256)
Loan repayments	434,277	142,263
Purchase of investments	-	(100,000)
Purchase of capital assets	<u>(160,915)</u>	<u>(168,911)</u>
Cash used in investing activities	<u>(380,790)</u>	<u>(1,406,904)</u>
Increase in cash position	1,515,541	2,047,807
Cash position, beginning of year	<u>2,436,541</u>	<u>388,734</u>
Cash position, end of year	<u>\$ 3,952,082</u>	<u>\$ 2,436,541</u>

Cash position is defined as term deposits and bank indebtedness.

See accompanying notes to the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1999

1. The Corporation

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation was established pursuant to the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* (Part II of the *Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987*) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the *Financial Administration Act* and is not subject to the provisions of the *Income Tax Act*. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

2. Significant accounting policies

These financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles.

a) Parliamentary appropriations

Parliamentary appropriations are recorded as funding in the statement of operations and equity in the year approved. The drawdowns against these appropriations are based upon cash requirements.

b) Management estimates

The preparation of these financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of commitments at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the estimates for loans and investments could change materially in the near term.

c) Loans

Loans, including repayable contributions, are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value. Loans initially granted at a zero interest rate are recorded at the nominal amount of the loan.

Certain loans are subject to terms of forgiveness as stipulated in the loan contract. The amount of forgiveness is charged to operations when the loan is issued or restructured. If terms and conditions are not fulfilled the forgiveness is reversed and the balance becomes due and payable.

Loans are written off after all reasonable restructuring or collection activities have taken place and the possibility of further recovery is unlikely.

d) Allowance for loan impairment

Loans are classified as impaired when, in the opinion of management, there is reasonable doubt as to the timely collection of the full amount of principal and interest, where applicable. A specific allowance is established to reduce the recorded value of the loan to its estimated net realizable value if there is doubt as to the timely collection on a particular loan. Impaired loans are measured according to their estimated realizable amounts by discounting expected future cash flows at the effective interest rate inherent in the loans. For loans granted with a zero interest rate, impairment is calculated based on the expected future

cash flows using the zero percent rate associated with the loan. This reflects a zero cost of capital for these loans because they are funded by appropriations provided by the Government of Canada. When future cash flows cannot be estimated with reasonable reliability, the estimated realizable amounts are measured at the fair value of any security underlying the loans, net of any expected costs of realization.

A general allowance is established in respect of loans for which individual specific provisions cannot yet be determined. The general allowance is based upon an evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are assessed, including an analysis of arrears, past loss experience, recent events and changes in economic conditions.

Initial and subsequent changes in the amount of impairment are recorded as a charge or credit to the allowance for loan impairment.

e) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis. When a loan becomes impaired, interest income ceases to be recognized. Recognition of interest income recommences when the specific allowance for loan impairment is reversed.

f) Investments

The Corporation has invested in preferred equity holdings and partnerships. These are shown at the lower of cost and estimated net realizable value. Estimated net realizable value is measured by discounting expected future cash flows. Investment income is recorded on an accrual basis. The Corporation records an allowance for doubtful investments for the amount by which the value of the investment has been impaired.

g) Capital assets

Capital assets are recorded at the lower of cost less accumulated amortization and net recoverable value. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

h) Pension plan

All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required equally from the employees and the Corporation. These contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

i) Termination benefits

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned. There are no other significant post employment benefits.

The liability for termination benefits is estimated by management without discounting, based on current entitlements.

3. Term deposits

The Corporation has term deposits with a major Canadian chartered bank in the amount of \$3,989,920 (1998 - \$2,886,378). The term deposits have effective rates of interest ranging from 4.77% to 4.95% (1998 - 4.75% to 4.83%) and mature within one year. The fair values of the term deposits approximate their carrying value.

4. Accounts receivable

Accounts receivable consist of:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Due from the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 11)	\$ 3,284,681	\$ 3,144,982
Other receivables	234,818	253,468
	<u>\$ 3,519,499</u>	<u>\$ 3,398,450</u>

The amount from the Atlantic Canada Opportunities Agency relates to expenditures made on behalf of the Agency pursuant to a memorandum of understanding. Other receivables are incurred in the normal course of business with no significant concentration of debtors.

Accounts receivable are due on demand, are non-interest bearing and the carrying amounts approximate fair values because of their short term to maturity.

5. Loans

At March 31, 1999 the Corporation had a portfolio of 122 loan accounts (1998 - 129) including repayable contributions. These loans are issued in order to promote economic development to support the corporate mandate. The amount included in the financial statement balance is net of an allowance for loan impairment. The balance consists of:

	<u>1999</u>			<u>1998</u>
	<u>Amount Due</u>	<u>Allowance</u>	<u>Balance (net)</u>	<u>Balance (net)</u>
Loans	\$ 2,455,707	\$ 1,363,704	\$ 1,092,003	\$ 1,110,523
Repayable contributions	2,226,953	1,009,101	1,217,852	1,811,288
Interest receivable	21,046	13,881	7,165	20,091
	<u>\$ 4,703,706</u>	<u>\$ 2,386,686</u>	<u>\$ 2,317,020</u>	<u>\$ 2,941,902</u>

The Corporation has four debtors (1998 - four) representing fifty-five percent of the amount due (1998 - fifty percent).

Forgivable loans totalling \$401,540 (1998 - \$128,257) are not included in the above balance. The statement of operations and equity includes a charge of \$283,036 (1998 - \$9,748) for recognition of forgivable loans made during the year. This charge is included in development expenses. If terms and conditions of the loans are not met, the amounts will become due and payable. Any amounts that would be recorded at that time would be net of any required allowance for loan impairment.

The allowance for loan impairment of \$2,386,686 (1998 - \$2,204,248) is management's best estimate of the difference between the recorded value of these accounts and the present value of the total amount the Corporation expects to collect on these accounts. For loans granted with a zero interest rate, the present value is calculated using a zero percent discount factor. The Corporation made significant assumptions in determining this estimate, including: collection amounts, timing of collection, economic conditions and interest rate factors. If the key assumptions used by management vary, then the estimate could be significantly different. The allowance for loan impairment consists of:

	1999				1998
	Beginning Balance	Write-offs	Provision	Ending Balance	Balance
Specific	\$1,904,248	\$ (379,283)	\$ 611,721	\$2,136,686	\$ 1,904,248
General	300,000	-	(50,000)	250,000	300,000
	<u>\$2,204,248</u>	<u>\$ (379,283)</u>	<u>\$ 561,721</u>	<u>\$2,386,686</u>	<u>\$ 2,204,248</u>

The fair value of loans is determined using expected future cash flows discounted at the Consolidated Revenue Fund lending rate to Crown corporations. The fair value of loans approximates \$2,010,000 (1998 - \$2,500,000). The fair value is \$317,000 (1998 - \$442,000) less than the carrying amount. The difference results from 73 percent (1998 - 88 percent) of the loan portfolio having a zero interest rate. Discounting zero interest rate loans at the lending rate to Crown corporations results in the difference between the fair value and the carrying amount.

The total portfolio consists of:

Annual Interest Rate	1999			1998
	Amount Due	Allowance	Balance (net)	Balance (net)
0%	\$ 3,400,873	\$ 1,379,263	\$ 2,021,610	\$ 2,581,858
Less than 10%	767,340	533,542	233,798	313,281
10% and over	<u>514,447</u>	<u>460,000</u>	<u>54,447</u>	<u>26,672</u>
	\$4,682,660	\$2,372,805	\$2,309,855	\$ 2,921,811
Interest receivable	<u>21,046</u>	<u>13,881</u>	<u>7,165</u>	<u>20,091</u>
	<u>\$ 4,703,706</u>	<u>\$ 2,386,686</u>	<u>\$ 2,317,020</u>	<u>\$ 2,941,902</u>

Included in the above balance are non-interest bearing repayable contributions of \$1,217,852 (1998 - \$1,811,288) net of the allowance for impairment. During the year, loans in the amount of \$681,193 (1998 - \$500,000) were restructured.

Repayment dates of the loans are as follows:

Date Due	1999			1998
	Amount Due	Allowance	Balance (net)	Balance (net)
Past Due	\$ 275,801	\$ 241,777	\$ 34,024	\$ 216,128
1999	-	-	-	321,022
2000	428,174	99,399	328,775	398,017
2001	437,281	178,103	259,178	264,604
2002	540,206	134,878	405,328	368,492
2003	509,014	125,739	383,275	321,090
2004 & beyond	2,492,184	1,592,909	899,275	1,032,458
	4,682,660	2,372,805	2,309,855	2,921,811
Interest receivable	21,046	13,881	7,165	20,091
	<u>\$ 4,703,706</u>	<u>\$ 2,386,686</u>	<u>\$ 2,317,020</u>	<u>\$ 2,941,902</u>

6. Investments

The Corporation has made investments to promote economic development in Cape Breton. Management has recorded these investments net of an estimate of an allowance for impairment. The balance consists of:

	1999			1998
	Amount Due	Allowance	Balance (net)	Balance (net)
Interest in Office Building	\$ 300,000	\$ -	\$ 300,000	\$ 300,000
Shares/Partnership Units	850,000	750,000	100,000	450,000
	<u>\$ 1,150,000</u>	<u>\$ 750,000</u>	<u>\$ 400,000</u>	<u>\$ 750,000</u>

The Corporation's share in the net income, based on its percentage interest of the office building is \$76,865 (1998 - \$65,312). The shares and partnership units consist of non-voting redeemable and retractable preferred shares and partnership units in private sector entities. No dividends were received or declared during the year.

The statement of operations and equity includes a charge of \$350,000 (1998 - \$300,000) for the provision for doubtful investments. This estimate is based on significant assumptions by management of the timing, amount and discount rate. If these assumptions vary, the amounts could be significantly different. The fair values of investments are determined using discounted contracted future cash flows. The fair values of investments approximate their carrying value.

7. Capital assets

	1999			1998		
	Cost	Accumulated Amortization & Write Down	Net Book Value	Cost	Accumulated Amortization & Write Down	Net Book Value
Land for development	\$ 482,319	\$ 482,318	\$ 1	\$ 482,319	\$ 482,318	\$ 1
Equipment, furniture, leaseholds	1,299,604	1,053,530	246,074	1,157,288	992,403	164,885
Rental facilities	15,697,200	15,697,200	-	15,678,601	15,678,601	-
	<u>\$17,479,123</u>	<u>\$17,233,048</u>	<u>\$ 246,075</u>	<u>\$17,318,208</u>	<u>\$17,153,322</u>	<u>\$ 164,886</u>

Included in the above amounts are assets related to the divestiture of Sydport Industrial Park with a net book value of \$1 (1998 - \$1). An agreement in principle to dispose of these assets has not yet been finalized (see also note 13).

8. Accounts payable and accrued liabilities

Accounts payable and accrued liabilities consist of:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Due to the Atlantic Canada Opportunities Agency	\$ 704,605	\$ 7,060
Other payables	<u>5,551,625</u>	<u>4,944,826</u>
	<u>\$ 6,256,230</u>	<u>\$ 4,951,886</u>

The amount due to the Atlantic Canada Opportunities Agency relates to advances used for program expenditures made on behalf of the Agency pursuant to the memorandum of understanding. Other payables are subject to normal commercial conditions and relate to development and administrative expenditures.

9. Program expenses

Development and other program expenses consist of:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Development expenses		
Tourism, entertainment and culture	\$ 2,662,218	\$ 2,751,138
Knowledge-based industries	746,169	492,466
Specific initiatives	509,396	1,611,094
Other business development	486,087	499,032
Oil and gas	404,281	-
Resources industries	192,567	222,691
Youth skills	<u>33,116</u>	<u>414,480</u>
	<u>\$ 5,033,834</u>	<u>\$ 5,990,901</u>
Other program expenses		
Program support	\$ 1,376,505	\$ 1,263,016
Rental facilities	<u>825,827</u>	<u>692,166</u>
	<u>\$ 2,202,332</u>	<u>\$ 1,955,182</u>

10. Commitments

(a) As at March 31, 1999 the Corporation had outstanding commitments for development programs in the amount of \$2,864,643 (1998 - \$3,242,143)

(b) Future minimum payments by fiscal year on operating leases in excess of one year are as follows:

2000	\$ 454,755
2001 and beyond	<u>51,769</u>
	<u>\$ 506,524</u>

11. Related party transactions

The Corporation entered into a memorandum of understanding with the Atlantic Canada Opportunities Agency establishing the arrangements for the Corporation to deliver the Agency's programs on the Island of Cape Breton. As of March 31, 1999, the Agency reimbursed the cost of its program activities and related program delivery provided by the Corporation except for the amount included in accounts receivable of \$3,284,681 (1998 - \$3,144,982).

The cost of services provided by other federal government departments, agencies, and Crown corporations are reflected in the statement of operations and equity and totalled \$258,654 (1998 - \$204,439). These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount.

12. Uncertainty due to the Year 2000 Issue

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. The Corporation may experience the effect of the Year 2000 Issue before, on, or after January 1, 2000. The effect on operations and financial reporting, if not addressed, may range from minor errors to significant systems failure, which could affect the Corporation's ability to conduct normal business operations. While plans have been developed to meet internal requirements, with regular reports made to senior management and the Board of Directors, it is not possible to ensure that all aspects of the Year 2000 Issue, including those related to the efforts of customers, suppliers, or other third parties, will be fully resolved.

13. Subsequent event

During the year, the Corporation reached an agreement in principle to divest its operation, Sydport Industrial Park, to a private sector group. However the agreement between the purchaser and the Corporation has not yet been finalized. The Corporation is awaiting Order in Council approval of the Corporate Plan for 1998-99 to 2002-03 which includes the Corporation's intention to divest of the Sydport Industrial Park. Accordingly, the Corporation's financial statements still include these assets. This transaction will be recorded in the financial statements in the year that the purchase and sale agreement is finalized.

14. Comparative figures

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for the current year.

12.

Incertitude découlant du problème du passage à l'an 2000

13.

Événement postérieur

14.

Chiffres correspondants

en cours.

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Société a conclu une entente de principe visant la cession du parc industriel Sydport à un consortium du secteur privé. Cependant, l'entente entre l'acheteur et la Société n'est pas encore finalisée. La Société attend que son plan d'entreprise de 1998-99 à 2002-03, dans lequel elle fait part de son intention de céder le parc industriel Sydport, soit approuvé par le gouverneur en conseil. Par conséquent, les états financiers de la Société comprennent toujours ces actifs. L'opération sera comptabilisée dans les états financiers de l'exercice au cours duquel l'entente d'achat et de vente sera finalisée.

Le passage à l'an 2000 pose un problème parce que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque des informations faisant intervenir des dates de l'an 2000 sont traitées. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes qui utilisent certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Les répétitions du problème du passage à l'an 2000 pourraient se faire sentir le 1^{er} janvier de l'an 2000, ou encore avant ou après cette date, et, si l'on n'y remédie pas, les conséquences sur l'exploitation et l'information financière peuvent aller d'erreurs mineures à une défaillance importante des systèmes qui pourrait nuire à la capacité de la Société d'exercer normalement ses activités. Bien que des plans aient été élaborés pour répondre aux besoins internes et que des rapports soient communiqués régulièrement à la haute direction et au Conseil d'administration, il n'est pas possible d'être certain que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000, y compris ceux qui ont trait aux efforts déployés par les clients, les fournisseurs ou d'autres tiers, seront entièrement résolus.

Dépenses de programme

Les dépenses de développement et les autres dépenses de programme comprennent ce qui suit :

	1998	1999
Dépenses de développement		
Tourisme, divertissement et culture	2 751 138 \$	2 662 218 \$
Industries du savoir	492 466	746 169
Initiatives spécifiques	1 611 094	509 396
Autres activités de développement	499 032	486 087
Pétrole et gaz	-	404 281
Industries axées sur les ressources	222 691	192 567
Compétences des jeunes	414 480	33 116
	5 990 901 \$	5 033 834 \$
Autres dépenses de programme		
Soutien des programmes	1 263 016 \$	1 376 505 \$
Installations de location	692 166	825 827
	1 955 182 \$	2 202 332 \$

a) Au 31 mars 1999, les engagements en cours de la Société au titre des programmes de développement s'établissaient à 2 864 643 \$ (1998 – 3 242 143 \$).

b) Pour ce qui est des contrats de location-exploitation des locaux de plus d'un an, les paiements futurs minimaux par exercice sont les suivants :

2000	454 755 \$
2001 et exercices ultérieurs	51 769
	506 524 \$

Opérations entre apparentés

La Société a signé un protocole d'entente avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique établissant les modalités que la Société doit respecter pour exécuter les programmes de l'Agence sur l'île du Cap-Breton. Au 31 mars 1999, l'Agence avait remboursé les coûts de ses activités de programme et de l'exécution de ces programmes par la Société, sauf le montant de 3 284 681 \$ (1998 - 3 144 982 \$) inclus dans les débiteurs. Le coût des services fournis par d'autres ministères et organismes fédéraux et d'autres sociétés d'État, qui s'est élevé à 258 654 \$ (1998 – 204 439 \$), est présenté dans l'état des résultats et de l'avoir. Ces opérations se font dans le cours normal des activités et sont mesurées selon la valeur de l'échange.

7.

Immobilisations

L'état des résultats et de l'avoir contient une charge de 350 000 \$ (1998 – 300 000 \$) de placements douteux. Cette estimation est fondée sur des hypothèses importantes de la direction au sujet de la durée, du montant et du taux d'actualisation. Si ces hypothèses varient, les montants pourraient différer de façon marquée. La juste valeur des placements est déterminée en fonction des flux monétaires futurs actualisés selon le contrat. La juste valeur des placements est semblable à leur valeur comptable.

1999	Amortissement		1998	Amortissement	
	accumulé et réductions comptable	de valeur nette		accumulé et réductions comptable	de valeur nette
Terrains pour					
développement	482 319 \$	482 318 \$	1 \$	482 319 \$	482 318 \$
Matériel, ameublement,					
améliorations locatives	1 299 604	1 053 530	246 074	1 157 288	992 403
Installations de location	15 697 200	15 697 200	-	15 678 601	-
	17 479 123 \$	17 233 048 \$	246 075 \$	17 318 208 \$	17 153 322 \$
					164 886 \$

Les sommes ci-dessus comprennent des actifs liés à la cession du parc industriel Sydpark dont la valeur comptable nette s'établit à 1 \$ (1998 – 1 \$). L'entente de principe pour la cession de ces actifs n'est pas encore finalisée (voir aussi la note 13).

8. Crédoeurs et charges à payer

Les crédoeurs et charges à payer s'établissent comme suit :

1999	1998
Somme due à l'Agence de promotion économique du Canada atlantique	704 605 \$
Autres charges à payer	5 551 625 \$
	6 256 230 \$
	4 951 886 \$
	4 944 826 \$
	7 060 \$
	1998

La somme due à l'Agence de promotion économique du Canada atlantique a trait à des avances utilisées pour les dépenses de programme engagées au nom de l'Agence conformément au protocole d'entente. Les autres charges à payer, qui sont liées à des dépenses de développement et d'administration, sont soumises aux conditions commerciales courantes.

Taux d'intérêt annuel	1999	1998
Somme due	Provision	Solde (net)
3 400 873 \$	1 379 263 \$	2 021 610 \$
767 340	533 542	233 798
514 447	460 000	54 447
4 682 660	2 372 805	2 309 855
21 046	13 881	7 165
4 703 706 \$	2 386 686 \$	2 317 020 \$
Intérêt débiteur		
		2 941 902 \$
		20 091
		2 921 811
		26 672
10% et plus		313 281
Moins de 10%		2 581 858 \$
0%		

Le solde ci-dessus comprend des contributions remboursables ne portant pas intérêt de 1 217 852 \$ (1998 – 1 811 288 \$) après déduction de la provision pour prêts douteux. Au cours de l'exercice, des prêts totalisant 681 193 \$ (1998 – 500 000 \$) ont été restructurés.

Les dates de remboursement des prêts s'établissent comme suit :

Échéance	1999	1998
Somme due	Provision	Solde (net)
275 801 \$	241 777 \$	34 024 \$
-	-	-
428 174	99 399	328 775
437 281	178 103	259 178
540 206	134 878	405 328
509 014	125 739	383 275
2 492 184	1 592 909	899 275
4 682 660	2 372 805	2 309 855
21 046	13 881	7 165
4 703 706 \$	2 386 686 \$	2 317 020 \$
Intérêt débiteur		
		2 941 902 \$
		20 091
		2 921 811
		1 032 458
2004 & et au-delà		321 090
2003		368 492
2002		264 604
2001		398 017
2000		321 022
1999		216 128 \$
Échu		

Les placements ont pour objet de promouvoir le développement économique au Cap-Breton. La direction a comptabilisé ces placements après déduction d'une estimation de la provision pour placements douteux. Le solde est composé de :

1999	1998
Somme due	Provision
300 000 \$	- \$
300 000 \$	300 000 \$
850 000	100 000
1 150 000 \$	400 000 \$
Participation dans un immeuble à bureaux	
Actions/unités de sociétés en participation	
	450 000
	750 000 \$
	Solde (net)
	1998

La quote-part du bénéfice net de la Société, selon sa participation dans l'immeuble à bureaux, s'élève à 76 865 \$ (1998 – 65 312 \$). Les actions et les unités de sociétés en participation sont composées d'actions privilégiées sans droit de vote rachetables au gré de la Société et au gré du porteur et d'unités de sociétés en participation du secteur privé. Aucun dividende n'a été reçu au cours de l'exercice.

Au 31 mars 1999, la Société avait un portefeuille de 122 comptes de prêt (1998 – 129), y compris les contributions remboursables. Ces prêts sont octroyés pour promouvoir le développement économique conformément au mandat de la Société. La provision pour prêts douteux est déduite du montant présenté dans le solde des états financiers. Ce solde comprend ce qui suit :

1999		1998	
Somme due	Provision	Solde (net)	Solde (net)
Prêts	2 455 707 \$	1 363 704 \$	1 092 003 \$
Contributions			
remboursables	2 226 953	1 009 101	1 217 852
Intérêt débiteur	21 046	13 881	7 165
	4 703 706 \$	2 386 686 \$	2 317 020 \$
			20 091
			1 811 288
			1 110 523 \$

La Société a quatre débiteurs (1998 – quatre) qui représentent 55 p. 100 du solde (1998 – 50 p. 100).

Des prêts-subventions totalisant 401 540 \$ (1998 – 128 257 \$) ne sont pas inclus dans le solde ci-dessus. L'état des résultats et de l'avoir comprend une charge de 283 036 \$ (1998 – 9 748 \$) pour la constatation des prêts-subventions octroyés au cours de l'exercice. Cette charge est incluse dans les dépenses de développement. Si les conditions des prêts ne sont pas respectées, les sommes deviendront exigibles. Toute somme alors comptabilisée le serait après déduction de la provision pour prêts douteux nécessaire.

La provision pour prêts douteux, qui s'établit à 2 386 686 \$ (1998 – 2 204 248 \$), est la meilleure estimation de la direction de l'écart entre la valeur comptable de ces comptes et la valeur actualisée du montant total que la Société prévoit recouvrer. Dans le cas des prêts octroyés sans intérêt, la valeur actualisée est calculée à l'aide d'un facteur d'actualisation de zéro pour cent. La Société a fait d'importantes hypothèses pour établir cette estimation, y compris le montant à percevoir, le moment du recouvrement, les conditions économiques et des facteurs liés aux taux d'intérêt. Si les principales hypothèses utilisées par la direction varient, l'estimation pourrait varier énormément. La provision pour prêts douteux est composée de ce qui suit :

1999		1998	
Solde	Radiations	Charge de fermeture	Solde
d'ouverture			
Spécifique	(379 283) \$	611 721 \$	2 136 686 \$
Générale	-	(50 000)	250 000
	(379 283) \$	561 721 \$	2 386 686 \$
			300 000
			1 904 248 \$

La juste valeur des prêts est déterminée en fonction des flux monétaires futurs prévus actualisés au taux d'intérêt fixé pour les prêts du Trésor aux sociétés d'État. La juste valeur des prêts est d'environ 2 010 000 \$ (1998 – 2 500 000 \$). Elle est inférieure de 317 000 \$ (1998 – 442 000 \$) à la valeur comptable. L'écart est attribuable au fait que 73 p. 100 (1998 – 88 p. 100) des prêts du portefeuille sont assortis d'un taux d'intérêt nul et que ces prêts sont actualisés suivant le taux d'intérêt fixé pour les prêts aux sociétés d'État.

Tous les employés admissibles participent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations au Régime sont exigées, à parts égales, des employés et de la Société. Ces cotisations sont passées en charges dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus et représentent le passif total de la Société au titre du régime de retraite. Aux termes de la loi, la Société n'est pas tenue de verser de cotisations au titre des insuffisances actuarielles du Compte de pension de retraite de la fonction publique.

i)

Indemnités de cessation d'emploi

À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines indemnités en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces indemnités est imputé à l'exercice au cours duquel elles sont gagnées. Il n'existe pas d'autres avantages postérieurs à l'emploi importants.

Le passif au titre des indemnités de cessation d'emploi est estimé par la direction sans facteur d'actualisation, suivant les droits actuels.

3.

Dépôts à terme

La Société a des dépôts à terme dans une grande banque à charte canadienne de 3 989 920 \$ (1998 - 2 886 378 \$). Les dépôts à terme sont assortis de taux d'intérêt effectifs allant de 4,77 p. 100 à 4,95 p. 100 (1998 - 4,75 p. 100 à 4,83 p. 100) et viennent à échéance d'ici un an. La juste valeur des dépôts à terme est semblable à leur valeur comptable.

4.

Débiteurs

Les débiteurs comprennent :

Somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 11)		Autres débiteurs	
1999	1998		
\$ 3 284 681	\$ 3 144 982	\$ 253 468	\$ 3 398 450

La somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique est attribuable aux dépenses effectuées au nom de l'Agence en vertu d'un protocole d'entente. Les autres débiteurs sont engagés dans le cours normal des activités et ne sont pas fortement concentrés entre les mains de débiteurs. Les débiteurs sont exigibles sur demande, ne portent pas intérêt et leur valeur comptable est semblable à leur juste valeur en raison de la brève durée des termes à court.

d)	Provision pour prêts douteux	<p>Les prêts sont classés comme prêts douteux lorsque, de l'avis de la direction, il existe un doute raisonnable quant au recouvrement à la date prévue du plein montant du principal et des intérêts, s'il y a lieu. Une provision spécifique est établie en vue de réduire la valeur comptabilisée du prêt à sa valeur de réalisation estimative nette lorsqu'il existe un doute quant au recouvrement à la date prévue d'un prêt particulier. Les prêts douteux sont mesurés en fonction de leur valeur de réalisation estimative nette par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus au taux d'intérêt réel des prêts. Dans le cas des prêts octroyés sans intérêt, la moins-valeur est calculée en fonction des flux monétaires futurs prévus à partir du taux d'intérêt nul associé au prêt. Ce traitement reflète le fait que ces prêts ne comportent aucun coût du capital car ils sont financés par des crédits octroyés par le gouvernement du Canada. Lorsque les flux monétaires futurs ne peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnablement fiable, la valeur de réalisation estimative est établie à la juste valeur de toute garantie du prêt, moins les coûts de réalisation prévus.</p> <p>Une provision générale est établie pour les prêts à l'égard desquels il est encore impossible d'établir des provisions spécifiques. La provision générale est fondée sur une évaluation du portefeuille de prêts, qui comporte de nombreux facteurs, dont une analyse des arriérés, des pertes déjà subies, des événements récents et des changements dans la conjoncture économique.</p> <p>La moins-valeur initiale et les changements qui y sont apportés par la suite sont constatés à titre de débit ou de crédit de la provision de prêts douteux.</p>										
e)	Intérêt créditeur	<p>L'intérêt créditeur est comptabilisé selon la comptabilité d'exercice. Lorsqu'un prêt est classé comme prêt douteux, l'intérêt créditeur cesse d'être constaté. La Société recommence à constater l'intérêt lorsque la provision spécifique pour prêt douteux est supprimée.</p>										
f)	Placements	<p>La Société a un portefeuille d'actions privilégiées et de parts dans des sociétés en participation. Ces placements sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur estimative de réalisation nette, laquelle est mesurée par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus. Les revenus de placement sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. La Société comptabilise une provision pour placements douteux correspondant au montant de la moins-valeur.</p>										
g)	Immobilisations	<p>Les immobilisations sont comptabilisées au moindre du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur recouvrable nette. On établit l'amortissement selon la durée de vie utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire, aux taux indiqués ci-après :</p> <table><tr><td>Bâtiments</td><td>Jusqu'à 25 ans</td></tr><tr><td>Matériel et amueublement</td><td>de 4 à 10 ans</td></tr><tr><td>Matériel informatique et logiciels</td><td>5 ans</td></tr><tr><td>Améliorations locatives</td><td>Jusqu'à 20 ans</td></tr><tr><td>Véhicules</td><td>3 ou 4 ans</td></tr></table>	Bâtiments	Jusqu'à 25 ans	Matériel et amueublement	de 4 à 10 ans	Matériel informatique et logiciels	5 ans	Améliorations locatives	Jusqu'à 20 ans	Véhicules	3 ou 4 ans
Bâtiments	Jusqu'à 25 ans											
Matériel et amueublement	de 4 à 10 ans											
Matériel informatique et logiciels	5 ans											
Améliorations locatives	Jusqu'à 20 ans											
Véhicules	3 ou 4 ans											

I. La Société

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB ou la Société) a été constituée en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique) qui a été proclamée le 1^{er} décembre 1988. La Société est une société d'État mandataire nommée à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques et elle n'est pas assujettie à la Loi de l'impôt sur le revenu. Voici ses objectifs, tels qu'ils sont énoncés dans la loi habilitante:

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Écosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'île.

2. Conventions comptables importantes

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus.

a) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire est comptabilisé comme un financement dans l'état des résultats et de l'avoir au cours de l'exercice où il est approuvé. Les prélèvements sont fonction des besoins de fonds.

b) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui influent sur l'actif, le passif, les revenus, les dépenses et les engagements communiqués à la date des états financiers. Bien qu'il s'agisse des meilleures estimations de la direction, il est possible que les estimations relatives aux prêts et aux placements changent considérablement dans un avenir proche.

c) Prêts

Les prêts, y compris les contributions remboursables, sont comptabilisés au moins au coût et de la valeur de réalisation nette. Les prêts octroyés initialement sans frais d'intérêt sont comptabilisés au montant nominal du prêt.

Certains prêts sont assujettis à des modalités de remise de dette, lesquelles sont stipulées dans le contrat de prêt. Le montant libéré est imputé aux résultats lorsque le prêt est octroyé ou restructuré. Si les conditions ne sont pas respectées, la libération est annulée et le solde devient exigible.

Les prêts sont radisés après que toutes les mesures raisonnables de restructuration ou de recouvrement ont été prises et lorsque le recouvrement éventuel du prêt est peu probable.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice terminé le 31 mars 1999

1999	1998
Activités d'exploitation	
Bénéfice net (perte nette)	(572 351) \$
Charges (crédits) sans incidence sur les liquidités	
Amortissement	79 726
Indemnités de cessation d'emploi	10 586
Provision pour placements douteux	350 000
Provision pour prêts douteux	561 721
Prêts libérés	283 036
	712 718
Diminution des éléments hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation	1 183 613
Versement d'indemnités de cessation d'emploi	-
Fonds disponibles pour les activités d'exploitation	1 896 331
Activités d'investissement	
Avances sur prêts	(654 152)
Remboursements de prêts	434 277
Acquisition de placements	-
Acquisition d'immobilisations	(160 915)
Fonds utilisés pour les activités d'investissement	(380 790)
Augmentation des liquidités	1 515 541
Liquidités au début de l'exercice	2 436 541
Liquidités à la fin de l'exercice	3 952 082 \$
	2 436 541 \$

Les liquidités sont composées des dépôts à terme et de la dette bancaire.

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'AVOIR

pour l'exercice terminé le 31 mars 1999

	1999	1998
Dépenses de programme		
Dépenses de développement (note 9)	5 033 834 \$	5 990 901 \$
Autres dépenses de programme (note 9)	2 202 332	1 955 182
Provision pour prêts douteux	561 721	539 631
Provision pour placements douteux	350 000	300 000
	8 147 887	8 785 714
Autres dépenses	1 552 977	1 532 097
Frais d'administration	79 726	161 645
Amortissement	1 632 703	1 693 742
Total des dépenses	9 780 590	10 479 456
Revenus		
Installations de location	569 331	679 174
Intérêts, placements et autres	238 908	293 837
	808 239	973 011
Activités exécutées au nom de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 11)	17 071 104	15 826 716
Dépenses de programme	1 275 718	1 243 788
Traitements, services professionnels et autres	18 346 822	17 070 504
Moins : Coûts recouverts de l'APÉCA	(18 346 822)	(17 070 504)
	-	-
Coût net d'exploitation avant crédit parlementaire	8 972 351 \$	9 506 445 \$
Crédit parlementaire	8 400 000	9 786 720
Bénéfice net (perte nette)	(572 351 \$)	280 275 \$
Avoir au début de l'exercice	4 349 681 \$	4 069 406 \$
Bénéfice net (perte nette)	(572 351)	280 275
Avoir à la fin de l'exercice	3 777 330 \$	4 349 681 \$

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

ACTIF

1998	1999
2 886 378 \$	3 989 920 \$
3 398 450	3 519 499
64 688	64 370
6 349 516	7 573 789
2 941 902	2 317 020
750 000	400 000
164 886	246 075
10 206 304 \$	10 536 884 \$

PASSIF

À court terme	
Dette bancaire	37 838 \$
Créditeurs et charges à payer (note 8)	4 951 886
	5 401 723
Provision pour indemnités de cessation d'emploi	454 900
	465 486
	5 856 623

AVOIR

Avoir du Canada	3 777 330
	4 349 681
Engagements (note 10)	10 536 884 \$
Événement postérieur (note 13)	10 206 304 \$

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

Approuvé par le Conseil d'administration :

Administrateur
Benoit Kerey

Administrateur
Guy M. Gagné

Au ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique

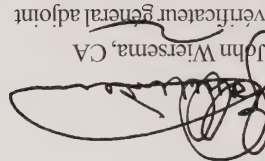
J'ai vérifié le bilan de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 1999 et les états des résultats de l'avoir et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1999 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada


John Wiersema, CA
Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 28 mai 1999

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE RAPPORTS FINANCIERS

Les états financiers ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction de la Société. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus et s'appuient, s'il y a lieu, sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Lorsqu'il existe plus d'une méthode comptable acceptable, la direction a retenu celle qui convenait le mieux aux circonstances de la Société.

La direction est responsable de l'intégralité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers et dans le rapport annuel. Les renseignements financiers présentés ailleurs dans le rapport annuel concordent avec ceux qui contiennent les états financiers.

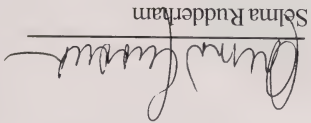
En s'acquittant de sa responsabilité à l'égard de l'intégralité et de la fidélité des états financiers, la direction maintient des pratiques et des systèmes de contrôle financier et de gestion conçus pour donner une certitude raisonnable que les opérations sont autorisées et conformes aux autorisations pertinentes, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus de manière à permettre la production en temps opportun d'états financiers fiables. En outre, le Comité de vérification du Conseil d'administration voit à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la tenue de systèmes de contrôle suffisants et de la qualité des rapports financiers.

Le Comité de vérification du Conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et les vérificateurs indépendants afin de discuter du processus de communication de l'information financière ainsi que de questions de comptabilité et de rapport. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le Conseil d'administration suite à la recommandation du Comité de vérification.

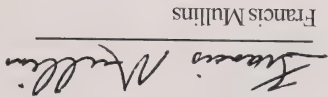
Le vérificateur général du Canada effectue une vérification indépendante des états financiers de la Société en vue de formuler une opinion sur ces derniers.

Le 28 mai 1999

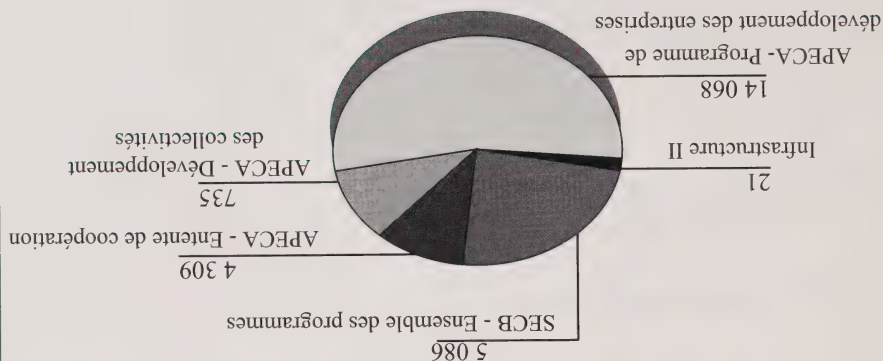
La vice-présidente par intérim,


Selma Rudderman

Le contrôleur,

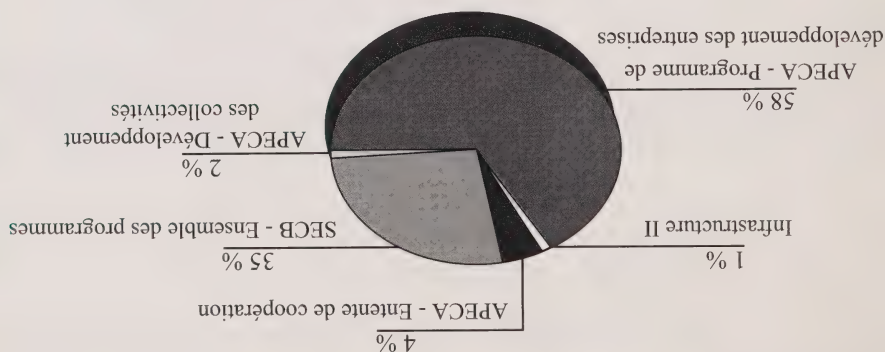

Francis Mullins

TOTAL = 24 219 \$



AIDE APPROUVÉE
Exercice terminé le 31 mars 1999 (milliers de dollars)

TOTAL = 283 contrats



NOMBRE DE MARCHÉS
Exercice terminé le 31 mars 1999

Le parc industriel Sydport abrite 36 entreprises qui emploient environ 400 personnes. La Société est rendement comme moteur économique dans le secteur industriel du Cap-Breton, il faut investir des sommes importantes dans l'infrastructure du parc. Comme l'investissement nécessaire dépasse largement les possibilités de son budget, la SECB a entamé des négociations avec une entreprise du secteur privé afin de privatiser le parc industriel. Cependant, l'entente entre l'acheteur et la Société n'est pas encore finalisée. On s'attend à que la cession du parc se réalise pendant l'exercice 1999-2000.

Partenariats

En partenariat avec la collectivité, la Société d'expansion du Cap-Breton a continué d'appuyer le développement économique communautaire. Sa collaboration avec le Groupe consultatif sur la culture et le patrimoine et le Comité consultatif gazier extracôtier (POGO) sont des exemples patents des partenariats établis avec la Société.

La SECB a également collaboré avec le secteur privé, d'autres paliers de gouvernement et des groupes particuliers tels que : communauté de minorité linguistique, femmes d'affaires, personnes handicapées, corporations locales de développement économique et jeunes entrepreneurs. En 1998, la Société a confié au Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB) la responsabilité de la mise en oeuvre du programme Carrières Cap-Breton. La SECB continue d'appuyer activement ce programme de jeunes entrepreneurs et de travailleurs saisonniers. La Société poursuit également son partenariat avec les deux organismes de développement régional en fournissant de l'aide et des conseils dans la mise en oeuvre de leurs plans stratégiques.

Afin d'assurer que les programmes et les ressources de la SECB sont accessibles à toutes les régions couvertes par son mandat, des agents de développement effectuent des visites régulières et offrent des heures de bureau dans des localités partout à travers l'île. Ces agents sont à la disposition du public pour offrir des renseignements généraux sur les programmes et pour discuter des projets présents.

Ainsi, de sorte à rejoindre les résidents du Cap-Breton rural, des agents de développement ont suivi un programme incluant des visites mensuelles à Chéticamp, Arichat, Ingomish et Inverness.

Préparation de la SECB à l'an 2000

Le problème du bogue de l'an 2000 est apparu parce que la programmation des codes informatiques utilisait des champs de deux caractères au lieu de quatre pour indiquer l'année dans les programmes où la date peut avoir une grande importance. Cela signifie qu'au tournant du siècle, les ordinateurs vont lire l'année 2000 comme étant l'année « 00 ». Bien qu'il existe diverses théories sur la façon dont les programmes vont réagir à l'année 00 et comment ils vont l'interpréter, les incertitudes de ce problème sont en grande partie inconnues. Le problème se complique encore du fait de l'intégration et de l'interconnexion des systèmes informatiques, où une panne dans l'un des systèmes pourrait déclencher une réaction en chaîne.

La Société d'expansion du Cap-Breton a amorcé un programme complet visant à assurer le déroulement adéquat de ses opérations commerciales pendant la période de transition de l'an 2000. La Société a opté pour un processus graduel dont les étapes sont l'évaluation et l'établissement des priorités, la planification des mesures, la mise à l'essai et la validation et enfin la mise en oeuvre. De plus, un plan d'intervention opérationnelle d'urgence a été préparé et la SECB a mené une vérification indépendante de ses procédures liées à l'an 2000 en mai 1999.

Industries liées aux ressources primaires

La SECB a joué un rôle clé dans l'établissement d'un centre de ressources en agriculture, en foresterie et en aquaculture dans l'ancienne ferme de Point Edward. Une étude de production à valeur ajoutée a été menée en vue de déterminer d'autres débouchés pour ces secteurs qui sont les pivots de l'économie rurale. L'horticulture et les cultures en serre ont continué à occuper les places les plus importantes dans un secteur agricole vigoureux. Le commerce international et les coentreprises sont également prioritaires dans ce secteur.

Industrie pétrolière et gazière

La SECB sait que l'industrie du pétrole et du gaz extracôtiers de la côte est comporte un potentiel économique important pour l'île du Cap-Breton et la région de Mulgrave. Le projet énergétique extracôtier de l'île de Sable (PEES) englobe l'un des gisements connus de gaz naturel les plus imposants à exploiter en Amérique du Nord. Ce projet de 3 milliards de dollars devrait devenir l'un des projets les plus importants de l'histoire de la Nouvelle-Écosse. D'autres gisements ont été repérés au large du Cap-Breton, dans le Chenal Laurentien. En outre, les ressources pétrolières et gazières du sous-sol de l'île du Cap-Breton présentent un potentiel important. Le groupe d'étude de la SECB sur le pétrole et le gaz, dont le mandat est de maximiser les avantages économiques à court terme et à long terme découlant de ce projet, examine activement les possibilités dans ce domaine.

La SECB a établi le comité POGO, qui étudie les possibilités liées au potentiel gazier extracôtier afin d'aider les entreprises locales à profiter des débouchés que présente l'industrie du pétrole et du gaz. Les priorités du groupe sont la recherche, la participation à des foires commerciales, la préparation d'un bulletin de la SECB sur l'industrie du pétrole et du gaz, et des initiatives d'éducation populaire.

Image et prospection

La Société d'expansion du Cap-Breton joue un rôle de premier plan dans la promotion de l'île du Cap-Breton comme un endroit fantastique où il fait bon vivre, et qui est propice aux affaires. Le développement économique, c'est bien plus que d'offrir des programmes d'aide financière à des clients. C'est un processus à long terme la perception du public ou l'image qu'il se fait de l'île, à mettre en lumière les avantages stratégiques offerts par la région, à solliciter de nouveaux investissements de sources extérieures en rapport avec les avantages de la région, et à aider les entreprises locales à adopter une orientation plus ciblée vers l'exportation.

La réalisation d'un développement économique durable est la plus grande priorité de la SECB, et la façon d'y arriver est énoncée dans un plan de marketing complet. La Société voit la participation du secteur privé dans ce processus de marketing comme faisant partie intégrante de son succès.

- La SECB concentre ses efforts sur les secteurs suivants :
- une campagne pour rehausser l'image de l'île,
 - l'industrie de la technologie de l'information,
 - l'industrie du pétrole et du gaz,
 - le marketing de l'île comme destination économique,
 - le développement du commerce.

La Société intensifiera son rôle dans les activités de prospection des investissements. Une équipe (*Team Cape Breton*) sera formée dans la collectivité, réunissant des leaders du secteur privé, du milieu de l'éducation et des gouvernements, afin de promouvoir plusieurs « grappes industrielles » dans l'île du Cap-Breton. La Société joindra ses efforts à ceux de tous les paliers de gouvernement et du secteur privé afin de repérer et d'intéresser les investisseurs éventuels qui pourraient tirer parti de l'avantage concurrentiel que présente le Cap-Breton.

Commercialisation touristique

Le secteur du tourisme revêt toujours une grande importance dans l'économie de la région. Le tourisme a généré environ 214 millions de dollars en 1998, soit la meilleure performance jamais atteinte, et il a permis la fourniture de 6 600 emplois directs et indirects.

La SECB est fière du rôle de chef de file qu'elle a joué dans le développement, le marketing et la promotion de l'île du Cap-Breton comme destination touristique. La stratégie qui sous-tend les efforts de marketing découle toujours des commentaires du secteur privé, ce qui permet d'élaborer par la suite un plan de marketing détaillé. Le principal objectif de ce plan est « d'attirer les visiteurs, d'allonger la durée de la saison touristique et de prolonger le séjour des visiteurs tout en maintenant la vitalité des cultures et la beauté naturelle de l'île du Cap-Breton ». Pour garantir un rendement maximal des ressources financières limitées disponibles, le plan de marketing a proposé la promotion de partenariats efficaces avec les secteurs public et privé. La Nova Scotia Marketing Agency, Parcs Canada et Tourisme Cap-Breton représentent des partenaires importants de la SECB dans ses efforts pour atteindre les objectifs du plan.

La Société d'expansion du Cap-Breton a continué d'appuyer les voyages d'information comme l'un des principaux modes de partenariat avec des exploitants d'entreprises touristiques et le gouvernement provincial de la Nouvelle-Écosse. Des rédacteurs touristiques, des agents de voyage, des organisateurs de voyages et des voyagistes ont été accueillis au Cap-Breton pendant leur séjour dans la province. En 1998, 70 journalistes ont été reçus au cours de voyages d'information, et neuf voyages d'information de l'industrie touristique ont amené 173 participants du domaine. Le secteur privé a contribué pour plus de 140 000 \$ au programme de voyages d'information, ce montant, s'ajoutant aux 66 000 \$ investis par la SECB, a donné lieu à la parution d'articles de presse qui ont généré environ 9,6 millions de dollars en publicité « gratuite » pour l'île du Cap-Breton.

L'île du Cap-Breton abrite « les plus beaux paysages insulaires du monde », écrivaient des journalistes du *Condé Nast Traveler*, l'une des publications sur le voyage les plus réputées de l'Amérique du Nord. Cette publication a également coté les gens du Cap-Breton au second rang dans le monde en ce qui a trait à l'hospitalité. Des témoignages comme ceux-ci peuvent profiter à l'île du Cap-Breton puisqu'ils aident à attirer plus de visiteurs dans l'île chaque année.

Industries culturelles et artistiques

La musique et la danse du Cap-Breton ont gardé leur très grande popularité, bon nombre d'artistes ont gravi les échelons de la célébrité. Ajoutez à cela l'intérêt à la grandeur de la planète pour la culture celtique, et vous avez une industrie en pleine expansion, qui entretient des liens étroits avec le développement touristique. En effet, des événements importants se sont déroulés et 1998-1999 dans ce secteur très dynamique de l'économie du Cap-Breton.

Industries du savoir

En 1998-1999, la Société a continué de donner la priorité aux industries du savoir. Plusieurs projets de recherche ont été mis en œuvre afin de déterminer l'orientation future du secteur. Une étude préliminaire des possibilités d'assainissement de l'environnement a été entreprise. À la fin de l'année, cette recherche est encore en cours et devrait fournir des données intéressantes qui détermineront les efforts que la SECB devrait placer dans ce sous-secteur. L'analyse s'est poursuivie dans le secteur des télécommunications en milieu rural et industriel au Cap-Breton. Plusieurs projets pilotes avec des centres d'accès communautaires sont en cours afin de résoudre les problèmes de connectivité dans leur réseau et avec des organismes de l'extérieur.

La participation à des foires commerciales en Ontario et dans les marchés de la Nouvelle-Angleterre a permis d'explorer les débouchés commerciaux à l'extérieur de l'île. En outre, un plan de prospection a été mis au point grâce à des groupes de travail communautaires interactifs. Le Groupe consultatif sur la technologie a tenu des rencontres mensuelles pendant toute l'année, avec la participation active et l'appui financier de la SECB. De plus, la Société a été un commanditaire important du deuxième Festival annuel des médias numériques de l'Atlantique (Atlantic Digital Media Festival) à Baddeck, et elle a organisé le troisième Déjeuner annuel de la technologie, en rapport avec la Journée de la technologie en octobre. Les deux événements ont reçu un accueil favorable, le nombre de participants ayant dépassé celui des années précédentes.

que l'orientation stratégique de la Société bénéficie de l'appui des gens d'affaires et que son conseil d'administration a compris les préoccupations de la collectivité locale et a réussi à les refléter dans son orientation stratégique.

Des commentateurs ont également été recueillis au cours du sommet économique de la Société ayant eu pour thème la collaboration pour le succès au seuil du troisième millénaire (*Succeeding Together in the Third Millennium*). Ce sommet a mis en lumière des exemples locaux de développement économique, et des stratégies de développement utilisées à l'échelle internationale. La conférence a donné lieu à une participation accrue des administrations municipales dans les activités de développement économique. Au cours des cinq prochaines années, la SECB espère resserrer ses liens avec les six conseils municipaux faisant partie de la région couverte par son mandat.

L'île du Cap-Breton ressent encore les contre-coups du déclin de ses industries de base, soit les charbonnages, la sidérurgie et la pêche. D'autres répercussions négatives sont à prévoir à la suite de la réduction annoncée des effectifs de la Société de développement du Cap-Breton (DEVCO). Au cours des trois dernières décennies, on a assisté à un virage radical de la composition de la main-d'œuvre, qui est passée des secteurs traditionnels de la production de biens à des secteurs de services; toutefois, la région n'a pas été en mesure de créer de nouveaux débouchés assez rapidement pour compenser cette transition structurelle et les changements connexes de comportement de la main-d'œuvre. Les données du recensement de 1996 indiquent que l'île du Cap-Breton n'a pas encore retrouvé suffisamment de vigueur en ce qui a trait aux caractéristiques de la main-d'œuvre, aux niveaux de revenus et à la dépendance relative aux paiements de transfert.

CONSULTATIONS AUPRÈS DES INTERVENANTS

En consultation avec des partenaires des secteurs public et privé, les membres du conseil d'administration et le personnel de la Société ont joué un rôle déterminant dans l'élaboration de l'orientation stratégique de la SECB. Dans un effort visant à solliciter une participation communautaire accrue dans le processus de planification de la Société, un sondage téléphonique a été effectué auprès de plus de 2 000 entreprises et organisations de la région couverte par le mandat de la SECB. Les résultats de ce processus de consultation ont démontré un grand appui quant à l'orientation actuelle de la Société, réaffirmant l'orientation établie par l'organisme dans son plan d'entreprise pour 1997/1998 - 2001/2002.

Pour la deuxième année consécutive, les répondants au sondage ont coté l'image et la prospection aux deuxième et troisième rangs des priorités, respectivement, la priorité absolue étant attribuée à l'accès au capital. C'est là une preuve indéniable

Industries axées sur les ressources

Au Cap-Breton, le secteur des industries axées sur les ressources continue de prendre de l'ampleur. L'aquaculture, grâce à la qualité des eaux qui entourent l'île du Cap-Breton, enregistre une croissance importante, notamment dans la production du saumon *steelhead*, des huîtres et des pétoncles. Le Cap-Breton compte désormais le plus important producteur de truites arc-en-ciel du Canada atlantique, Scotia Rainbow.

Le secteur agricole, en particulier dans les domaines de l'horticulture et de la sericulture, est en train de se tailler une place sur les marchés internationaux. Un protocole d'entente a été signé avec le ministère provincial des Ressources naturelles, celui de l'Agriculture et de la Commercialisation, et celui des Pêches et de l'Aquaculture.

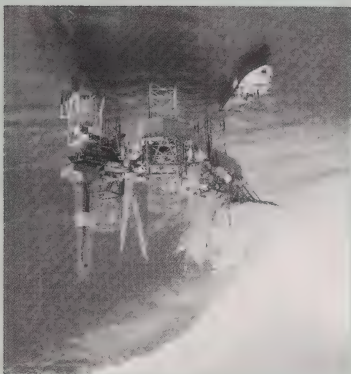
En ce qui a trait au développement du commerce, la Société a collaboré avec des producteurs horticoles qui ont obtenu des ventes aux Antilles.

Pétrole et gaz

La SECB continue de promouvoir les débouchés liés au projet de gaz extracôtier à l'île de Sabie (PEBS). Le groupe POGO (Comité du potentiel gazier extracôtier) a été créé pour assurer que les entreprises du Cap-Breton aient accès à l'information nécessaire en vue d'élaborer le meilleur parti possible de ce projet important. La SECB met en place des présentations et elle dissémine des renseignements sur les contrats potentiels, de sorte à ce que les entreprises du Cap-Breton et de Mulgrave soient au courant des débouchés.

De plus, la SECB a aidé le Collège communautaire de la Nouvelle-Écosse (Campus de la Région du détroit et Campus Marconi) à embaucher un coordonnateur conjoint qui s'occupera de la formation relative à l'industrie pétrolière et gazière au Cap-Breton. La SECB a également aidé le Collège universitaire du Cap-Breton à fonder un Centre d'excellence en exploitation pétrolière, qui offrira à l'industrie de la formation et des recherches, ce qui résultera en une main-d'œuvre qualifiée dans les métiers et technologies reliés.

La fonction majeure de la SECB est de promouvoir les atouts de la région auprès de l'industrie pétrolière et gazière et de veiller à ce que la collectivité soit tenue au courant des débouchés qui y sont associés. La SECB a fait des efforts en ce sens par une participation à un congrès sur les technologies offshore à Houston, au congrès CORE à Halifax, à des présentations à Calgary, Edmonton et Red Deer (Alberta), de même que par l'inclusion de représentants locaux dans une mission commerciale à Aberdeen (Écosse) et par l'organisation de séminaires et de rencontres du groupe POGO. La Société a élaboré une base de données sur quelque 350 particuliers (membres de POGO) et elle compte environ 500 contacts dans l'industrie, à la suite de sa participation à diverses activités dans le secteur.



Tourisme

La SECB est l'un des moteurs de croissance et de succès pour l'industrie touristique à l'île du Cap-Breton. Le tourisme a généré des recettes de 214 millions de dollars en 1998. Outre la mise au point de produits touristiques et l'aide accordée aux exploitants du secteur privé, la SECB fait la promotion active de l'île du Cap-Breton comme destination touristique sur les marchés importants.

La SECB a également aidé le secteur privé et les organismes communautaires à réaliser des recherches sur des initiatives spécifiques sur le plan touristique; elle a participé à la mise au point de nouveaux produits et établi des partenariats avec d'autres intervenants pour allonger la saison touristique à l'île.

Développement économique communautaire

À la suite de la campagne de publicité de 1998, le nombre de demandes d'information touristique a atteint 38 000, soit une hausse par rapport aux 26 000 demandes de 1997. Le facteur de conversion de ces demandes en visiteurs réels a été de 42 %. D'après l'étude sur le facteur de conversion, on estime que les dépenses directes attribuables à des vacanciers nord-américains en visite au Cap-Breton seraient d'environ 24 000 000 \$.

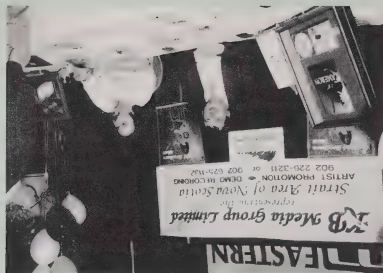
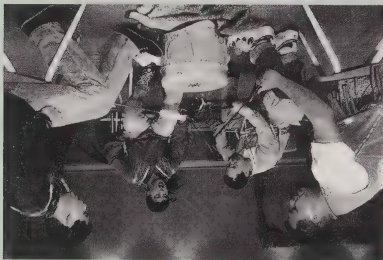
La SECB, de concert avec les municipalités de l'île du Cap-Breton, a organisé le sommet « Réussir ensemble au 3^e millénaire ». Ce forum de développement économique communautaire était destiné aux personnes qui travaillent au sein des collectivités locales et avec les intervenants communautaires de l'île du Cap-Breton et de la région de Moulgrave.

La SECB s'est également impliquée dans des consultations publiques au sujet du développement de sentiers nature dans le nord du Cap-Breton. Des discussions préliminaires se sont déroulées avec des groupes de développement communautaire dans les localités touchées par la récente annonce à propos de l'orientation de la Société de développement du Cap-Breton.

En outre, la Société est en consultation continue avec divers intervenants sur le plan économique communautaire un peu partout à l'île.

Investissement et prospection

La Société joue un rôle prépondérant dans les activités liées à l'investissement et à la recherche d'occasions d'affaires pour l'île du Cap-Breton. En forgeant des relations solides avec des partenaires gouvernementaux et du secteur privé, elle peut faciliter une croissance accélérée grâce au commerce et à la prospection.



L'exercice 1998-1999 a été une période d'activité intense pour la SECB, qui a continué de concentrer ses efforts sur le développement à long terme de l'île du Cap-Breton et de la région de Mulgrave. Il importe d'appréhender la capacité de la SECB à stimuler la croissance de l'économie cap-bretonnaise en rapport avec son budget relativement modeste et les défis économiques auxquels fait face le Cap-Breton.

En 1998-1999, les dépenses reliées aux programmes de la SECB compartaient pour moins de 0,5 % des revenus totaux au Cap-Breton (selon le PIB). De plus, le déclin continu des piliers de l'industrie cap-bretonnaise (charbonnages, sidérurgie et pêche) a une incidence sur l'ensemble de la situation économique. Voici les points saillants de l'année.

Secteur de la technologie de l'information et des communications (TIC)

La SECB joue un rôle-clé dans le développement de ce secteur qui a enregistré une croissance substantielle au cours des six dernières années. L'île du Cap-Breton comptant 145 entreprises engagées dans le secteur de la technologie de l'information et des communications. L'exercice 1998-1999 marque une référence en égard à l'émergence de ce secteur, avec l'apparition de deux établissements fondamentaux établis au Cap-Breton, soit le Centre d'art et d'innovation Silicon Island, et le Centre d'entrepreneuriat technologique du Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB).

La Société a œuvré avec des chefs de file de ce secteur afin de renforcer l'infrastructure de soutien pour la TIC. Des projets tels que celui du Millénaire (mené avec un cablodistributeur local) et celui de Connectivité (avec SENCEN) ont élargi l'accès à Internet pour les résidents des localités rurales. De plus, la SECB a bien ciblé le développement dans ce secteur en identifiant des domaines prioritaires en vue de son soutien (programmation, analyse de systèmes, informatique et techniques informatiques, technologies de l'information et multimédia).

En ce qui concerne le développement du commerce, des entreprises du Cap-Breton ont pu participer à plusieurs foires commerciales intéressant le secteur de la TIC, dont : High Tech Show 98 (Toronto), Commerce 98 (Ottawa), Softworld 98 (Saint-John's, T.-N.), ainsi qu'à la mission commerciale de la Nouvelle-Écosse (Boston, Washington) et à l'exposition sur le savoir (Knowledge Fair) à Sydney. En outre, la Société a parrainé des ateliers sur la planification stratégique, la planification des ventes, la programmation Java et la prospection de marchés étrangers.

La Société a également joué un rôle de premier plan dans la promotion du développement du secteur par sa participation au Groupe consultatif sur la technologie (GCT), par la promotion du Festival des médias numériques de l'Atlantique, en offrant un site de démonstration pour un nouveau produit isolant destiné aux serres, et en appuyant une astucieuse initiative communautaire menée par SENCEN et l'UCCB.

Bien des entreprises actuelles du secteur de la TIC sont des clientes qui ont déjà eu recours aux programmes de la SECB pour acquérir des capitaux, pour exploiter et mieux gérer par le biais de la formation professionnelle, de la commercialisation et de l'assurance de la qualité.



La vision de la SECB consiste à se pencher sur les besoins de la collectivité pour le développement économique à long terme en facilitant la création d'emplois, le repérage des débouchés, l'investissement dans l'infrastructure stratégique et la prestation d'avis et de conseils relatifs aux affaires. La vision de la Société repose sur une étroite collaboration avec les autres paliers de gouvernement, le secteur privé, les établissements d'enseignement et d'autres groupes de développement économique.

La SECB travaille dans divers secteurs de l'économie locale afin de répondre aux besoins pour le développement économique à long terme. La Société est partenaire du processus de développement, travaillant avec les groupes communautaires, les organismes de développement économique régional (RDA), les entreprises, le collège universitaire et tous les paliers de gouvernement dans la poursuite d'un but commun. La SECB a identifié les champs d'activité ci-dessous comme étant prioritaires pour 1998-1999.

Champs d'activité prioritaires

- Industries du savoir
- Industries basées sur les ressources
- Tourisme/culture/divertissement
- Pétrole et gaz

Priorités relatives aux programmes

- Marketing - Destination économique et touristique
- Développement du commerce
- Jeunesse
- Recherche et développement
- Accès au capital
- Développement des ressources humaines

«Consciente de l'importance de la mondialisation sur le plan économique, la Société d'expansion du Cap-Breton prendra l'initiative de créer un environnement commercial qui favorise la création d'emplois et une croissance économique viable à l'île du Cap-Breton et dans la région de Mulgrave, en assurant un leadership proactif et innovateur, en collaboration avec les secteurs privé et public ainsi que les organismes concernés.»

Énoncé de mission



Sydney

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) est une société d'Etat fédérale établie aux termes de la Partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique; son champ de compétence couvre toute l'île du Cap-Breton et une partie du territoire continental de la Nouvelle-Ecosse correspondant à la ville de Mulgrave et à ses environs. La Société a pour tâche de promouvoir le financement et le développement de l'industrie dans la région, et d'apporter toute l'aide nécessaire à cette fin, de créer des emplois en dehors du secteur du charbon et d'élargir la base de l'économie locale.

La SECB assume un vaste mandat qui est de favoriser la croissance économique en dehors de l'industrie du charbon. En plus de ses propres programmes, la SECB est responsable de l'exécution des programmes de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique dans l'île du Cap-Breton, notamment le Programme de développement des entreprises, le programme Travaux d'infrastructure, le Canada-Nouvelle-Ecosse, et l'Entente de COOPERATION Canada-Nouvelle-Ecosse sur la diversification économique.

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ



Port Hawkesbury

La Société est extrêmement active au sein de la collectivité. Elle est engagée dans la recherche et la défense relatives à un certain nombre de secteurs économiques, et dans l'investissement dans l'infrastructure de développement économique stratégique. La SECB travaille également à la promotion de l'île du Cap-Breton comme destination d'affaires et de tourisme. Par le biais de partenariats avec certains ministères fédéraux et provinciaux et avec la fédération des agriculteurs locale, la Société détient et gère un centre de ressources qui appuie les industries primaires.

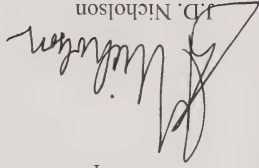
La Société d'expansion du Cap-Breton mène ses activités à partir de son bureau principal de Sydney (Nouvelle-Ecosse) et compte un bureau auxiliaire à Port Hawkesbury.

Message du président

L'arrivée du nouveau millénaire nous incite à réfléchir sur les succès et les difficultés vécus par le passé, et à scruter l'avenir pour essayer de découvrir ce qu'il nous réserve. Il ne fait aucun doute que l'économie de l'île du Cap-Breton a connu des changements majeurs et une restructuration en profondeur au cours des dernières décennies. Malgré la réduction des opérations dans bien des industries prédominantes de l'île, l'économie a évolué, ouvrant de nouvelles avenues dans le secteur des services. Le défi à relever, c'est d'être capable de soutenir le rythme du changement structurel dans l'économie et la croissance de la main-d'oeuvre.

Cela dit, un certain nombre de possibilités se profilent à l'horizon. L'industrie du pétrole et du gaz extracôtiers croît à un rythme accéléré et peut exercer une incidence positive sur l'économie du Cap-Breton. On assiste à une croissance importante dans le secteur des technologies de l'information dans l'île. Le tourisme continue de représenter une importante source de revenus et d'emploi. L'aquaculture constitue un autre secteur de croissance très prometteur, de même que certains créneaux de commerce en agriculture et en foresterie.

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) a un rôle important à jouer dans l'avenir. À titre de société d'Etat, la Société peut véritablement changer les choses parce que son mandat est vaste et flexible. Nous continuerons de travailler de concert avec les collectivités de l'île en mettant l'accent sur les secteurs de l'économie qui ont le potentiel voulu pour donner à l'île du Cap-Breton un avantage concurrentiel sur les marchés internationaux.


J.D. Nicholson

Le président du Conseil d'administration
Société d'expansion du Cap-Breton

Nous sommes d'avis qu'en faisant converger nos efforts sur les priorités relatives aux programmes et sur les activités stratégiques déjà définies dans les quatre principaux domaines économiques, la SECB peut contribuer à créer un climat propice à la croissance économique. La Société travaillera en concertation avec le secteur privé, les autres paliers de gouvernement, les organismes de développement régional et la collectivité afin d'assurer l'utilisation optimale de ses ressources de façon à tirer parti des débouchés économiques qui s'offrent aux résidents de l'île du Cap-Breton et de la région de Mulgrave.



L'honorable John Manley
Ministre de l'Industrie,

ministre responsable de l'Agence de promotion
économique du Canada atlantique (APECA),

ministre de la Diversification de l'économie de l'Ouest, et

ministre responsable du Développement économique Canada pour
les régions du Québec

Chambre des communes

Ottawa (Ontario) K1A 0A6

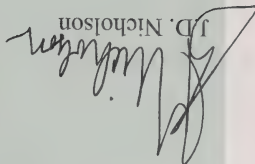
Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter
le Rapport annuel de la Société d'expansion du Cap-Breton pour
l'exercice terminé le 31 mars 1999.

Ce rapport annuel est soumis conformément aux dispositions de la
Loi sur la gestion des finances publiques et de la *Loi organique de*
1987 sur le Canada atlantique. Il renferme les états financiers annuels
ainsi que le rapport du vérificateur.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma considération
distinguée.

Le président du Conseil d'administration
Société d'expansion du Cap-Breton

J.D. Nicholson


À titre de société d'Etat nommée à l'annexe III, la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) est assujettie au système de contrôle et de reddition de comptes établi selon la *Loi sur la gestion des finances publiques* (LGFP). La SECB est gérée par un Conseil d'administration de sept personnes; elle relève du Parlement par l'intermédiaire du ministre de l'Industrie, secondé par un secrétaire d'Etat. Le Conseil se compose d'un président, d'un vice-président et de cinq autres membres nommés par le gouverneur en conseil, sur la recommandation du ministre de l'Industrie.

Le Conseil d'administration a la responsabilité d'un certain nombre de fonctions, dont : la direction stratégique, la protection des biens de la Société, la gestion du rendement et la responsabilité de rendre des comptes à l'Etat.

Les activités quotidiennes de la Société sont menées par différents services, soit : le bureau du vice-président, les quatre unités de développement sectoriel, Communications et commercialisation, Politique, planification et ressources, et Services intégrés.

Conseil d'administration

Membres du conseil d'administration de la SECB, de gauche à droite, assis : Curdis Karrel, J.D. Nicholson, président (à la retraite depuis le 31 mars 1999); Keith Brown (dont le mandat a pris fin le 30 avril 1999); debout : Gail Ruddersham-Chernin; Betty Ann Aucoin; Charles Smith et Gregory MacKenzie.



Direction de la Société

J.D. Nicholson, *président*

Keith G. Brown, *vice-président*

D.A. Landry, *secrétaire général*

Francis Mullins, *trésorier*

Table des matières

Direction	5
Conseil d'administration	
Direction de la Société	
Message du président	7
J.David Nicholson expose ses vues sur la SECB et l'accent mis sur le nouveau millénaire	
Profil de la Société	8
La Société et le développement économique à l'île du Cap-Breton et dans la région de Mulgrave	
Vision / Énoncé de mission / Objectifs	9
Champs d'activité prioritaires et priorités relatives aux programmes	
Réalisations	10
Points saillants des divers secteurs	
Conjoncture économique	13
L'économie de l'île du Cap-Breton	
Consultations auprès des intervenants	13
Au travail avec la collectivité	
Activités	14
Activités dans les différents secteurs, exploitation, partenariats, visites rurales, an 2000	
États financiers	18

Société d'expansion du Cap-Breton (SECB)

C.P. 1750
Tour de Commerce (4^e étage)
15, rue Dorchester
Sydney (Nouvelle-Ecosse) B1P 6T7
Tél. (902) 564-3600
Téléc. (902) 564-3825
1-800-705-3926
Bureau auxiliaire de la SECB
32, rue Paint
Port Hawkesbury (N.-É.) B0E 2V0
Tél. (902) 625-3111
Téléc. (902) 625-3266
Imprimé sur du papier recyclé

SOCIÉTÉ D'EXPANSION DU CAP-BRETON 1998-1999 RAPPORT ANNUEL



CA1
ECB
A56

Government
Publications

ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION

E

C

B

C

ANNUAL REPORT 1999/2000

Canada

Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC)

**P.O. Box 1750
Commerce Tower, 4th Floor
15 Dorchester Street
Sydney, Nova Scotia B1P 6T7
Tel: (902) 564-3600
Fax: (902) 564-3825
1-800-705-3926**

**ECBC Satellite Office
32 Paint Street
Port Hawkesbury, NS B0E 2V0
Tel: (902) 625-3111
Fax: (902) 625-3266**

Printed On Recycled Paper

Contents

Chairman's Message	6
<i>Michael Horgan shares his thoughts on events which marked the 1999/2000 fiscal year</i>	
Corporate Profile	8
<i>The Corporation and economic development on Cape Breton Island and the Mulgrave area</i>	
Governance	10
<i>Board of Directors</i>	
ECBC at a Glance	12
<i>Organization Chart</i>	
The Environment	12
<i>The Cape Breton Island Economy</i>	
1999/2000 Development Focus	13
<i>A Summary of Activities</i>	
Development Priorities	16
<i>Priority Sectors and Program Priorities</i>	
Operations	18
<i>Sydport Divestiture, Resource Centre, The Strait Area Business Centre (Port Hawkesbury)</i>	
Internal Analysis	18
<i>Client Satisfaction Survey, Y2K Preparedness, Strategic Planning, Greater Focus on Objectives, Increased Accountability, Role as a Delivery Agent</i>	
Cooperative Relationships	20
<i>ECBC's efforts to work with the community it serves</i>	
Financial Statements	22

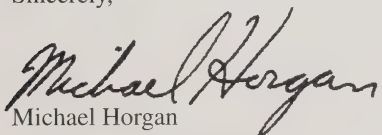
The Honourable John Manley
Minister of Industry, Minister for the Atlantic Canada Opportunities Agency
House of Commons
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of Enterprise Cape Breton Corporation for the fiscal year ended March 31, 2000.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987*. It contains the annual financial statements together with the auditor's report thereon.

Sincerely,



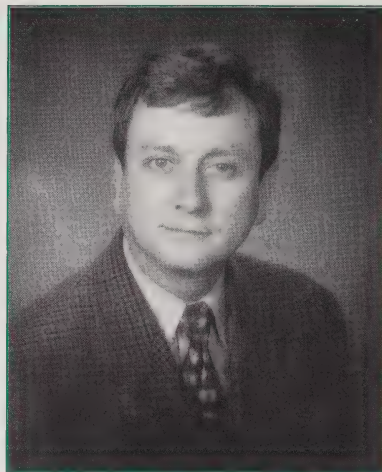
Michael Horgan
Chairman of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation



Chairman's Message

The 1999/2000 fiscal year was most eventful for the economy of Cape Breton Island and consequently for Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC). Charged with a legislative mandate to promote the industrial development of Cape Breton Island and the Mulgrave area, the life of the Corporation is intimately linked to the economic pulse of the Island.

The year began with the Government of Canada's announcement to downsize and privatize the Cape Breton Development Corporation (DEVCO), the single largest employer on the Island. At the same time, the Government indicated that an economic adjustment fund would be established to assist Cape Breton Island communities in their efforts to grow and diversify the economy. Both announcements have significant ramifications for ECBC. The economic impact of the DEVCO announcement will challenge all those working in the area of economic development to redefine and grow the Island's economic base.



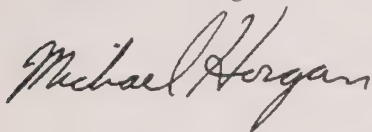
An extensive consultation was launched to canvass the opinions of local residents as to how this fund could best be invested for the long term benefit of the local economy. ECBC played a key role in the organization and coordination of the consultation process. The Corporation served as the secretariat and its vice-president served as a consultation panel member. This proved to be an effective orientation for the Corporation's new vice-president and chief operating officer, Rick Beaton, who joined ECBC on November 1, 1999, replacing outgoing vice-president, Keith Brown, who after two years in the position, returned to the education field.

Other personnel changes this year included the departure of two long-standing members of the Board of Directors, Ms. Gail Rudderham-Chernin and Mr. Charles Smith. Both individuals have contributed generously of their time and expertise to the Corporation and the community over the past five years. At the same time, the Board welcomed the appointment of two new directors, Ms. Ferne MacLennan and Mr. Spiro Trifos. Both individuals bring a wealth of experience to the Corporation.

In light of the transition taking place in the community, and in keeping with the recommendations resulting from the five-year special examination process, the Corporation undertook a new strategic planning process which involved the entire Corporation and key community stakeholders. The result is a plan which places greater emphasis on objectives and accountability for ECBC's role as a delivery agent on behalf of the Government of Canada. The planning process also took into account the major themes and development objectives that evolved as part of the DEVCO economic adjustment fund consultation.

With regard to its economic development mandate, overall the Corporation has made progress in the achievement of its objectives as outlined in the 1999/2000 Corporate Plan. ECBC has continued to work with the private sector, industry networks and the local community to implement projects which have served to strengthen and broaden the Island's economic base. Despite the economic difficulties being experienced in a number of sectors, there continues to be progress on various fronts. There have been several developments with local information technology companies as well as new opportunities for a number of companies working to expand through export development. Training opportunities in the oil and gas sector were enhanced in an effort to prepare Cape Bretoners for potential opportunities in the offshore. Tourism revenues continued to grow incrementally. At the end of the fiscal year, the Prime Minister announced that the Government of Canada, through ECBC, was providing financial support for the establishment of a 900-person call centre in Sydney.

Cape Breton Island's economy continues to undergo dramatic structural changes as it moves from a goods-producing economy to a knowledge-based, service-oriented economy. The challenge is great but ECBC is well positioned to work with other levels of government and the people of the Island to deliver the necessary resources to address these challenges. Its broad and flexible mandate and its ability to act as a delivery agent for other federal programs are an asset to the community and will be of great assistance as efforts continue to grow a new economy.

A handwritten signature in black ink, reading "Michael Horgan". The signature is fluid and cursive, with the first name "Michael" and last name "Horgan" clearly distinguishable.

Michael Horgan
Chairman of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

Corporate Profile

Mandate of ECBC

"The objects of the Corporation are to promote and assist, either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on Cape Breton Island to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of Cape Breton Island."*

**This definition of Cape Breton includes the Mulgrave area*

Mission Statement

"Recognizing the importance of the world economy to the future, ECBC will pursue measures to foster sustainable job development and economic growth on Cape Breton Island and the Mulgrave area, taking a major role in partnership with private and public sectors and other relevant organizations."

ECBC is a federal Crown corporation established pursuant to Part II of the *Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987*. It is a continuation of the Industrial Development Division of DEVCO, which was established as a Crown corporation in 1967 to oversee the downsizing of the Cape Breton coal fields and to assist in the diversification of the local economy.

The legislative mandate is broad and allows ECBC a great deal of flexibility in its economic development activities. It has stood the test of time, and is still relevant today as the Cape Breton Island economy goes through a period of major change and adjustment. ECBC has the legislative powers to develop any area of the economy with the exception of coal production.

ECBC's Role in Economic Development

ECBC's mission statement focuses the Corporation on the major issues affecting the economy of Cape Breton Island and the Mulgrave area.

ECBC recognizes the importance of community knowledge in identifying local/rural development. As a Crown corporation, ECBC has been involved in community economic development (CED) for many years and is committed to supporting the process of CED. Through its work with various community organizations (i.e. Regional Development Authorities (RDAs), Community Business Development Corporations (CBDCs) and local CED groups), regular rural visits and talking with people involved in community development, ECBC assists communities in developing the necessary skills and capabilities to improve their local economies.

Cape Breton Island faces severe economic challenges, however, ECBC sees many opportunities for economic growth. Over the past year, the Corporation has identified areas of the Cape Breton Island economy which have the strongest possibility of creating sustainable economic development. In the 1999/2000 Corporate Plan, ECBC embraced the notion of sectorial clusters and identified four primary clusters for investment: knowledge-based industries, tourism/culture/entertainment, resource-based industries and oil and gas.

The clustering of knowledge industries on Cape Breton Island, where there is opportunity for job creation and income generation, can be generally grouped into educational technologies, multimedia, environmental remediation, software and system design, call centres, wellness and health services and specialized research and development.

On average 9,900 people are employed within the tourism/culture/entertainment sectors which represents 18 percent of the Island's employed. The popularity of Cape Breton culture and the global interest in Gaelic, Mi'kmaq and French Acadian music and dance has led to a growing industry with strong links to tourism development.

The resource-based cluster is one of the principal mainstays of the rural Cape Breton Island economy. Agricultural output has grown dramatically in the past 10 years as Cape Breton County is now the second largest producer of horticultural products in the province. Forestry developments with value-added products such as finished hardwood flooring and developments in specialized fish markets continue to advance this sector.

The Sable Offshore Energy Project (SOEP) encompasses one of the largest known natural gas deposits to be developed in North America. As well, deposits off the northeast coast of Cape Breton Island, such as the Laurentian Sub-Basin, have a strong chance for development. The Island is well positioned to reap the economic benefits associated with the exploration and development of these offshore oil and gas fields.

Within these four principal clusters, ECBC has also focused on specific program priorities and strategic activities. These program priorities, by

supporting the principal clusters, were focused on creating a stronger environment for economic growth.

The program priorities and strategic activities included:

- ◇ Youth
- ◇ Access to Capital
- ◇ Export Development
- ◇ Research and Development
- ◇ Human Resource Development
- ◇ Marketing: Economic Destination and Tourism

Each of these areas will be addressed as they relate to the identified strategic sectors within the development focus section of the 1999/2000 Corporate Plan. Marketing (economic destination and tourism) will be addressed under development priorities.

ECBC's small geographic focus, local control and flexible mandate has enabled it to devise initiatives that are very specific to local needs and priorities. ECBC can take a multi-faceted or holistic approach to any problem, allowing the Corporation to bring together and involve all partners in the local economy for direction and input.

Relationship with ACOA

In addition to its own programs, ECBC acts as a delivery agent for other federal government programs, more specifically the programs of ACOA in its mandate area. ECBC's activities enhance the effectiveness of ACOA programming and Cape Breton Island communities benefit from this unique relationship.

The President of ACOA is ex-officio, the Chairperson and CEO of ECBC. The Corporation's Vice-President is an invited member of the ACOA Executive Committee. In 1994, ECBC entered into a Memorandum of Understanding through which ECBC delivers ACOA's programming on Cape Breton Island and in the Mulgrave area. This has allowed ECBC to design its development approach to complement existing ACOA programs. Over the past year, ACOA programs delivered by ECBC included:

Business Development Program (BDP) - designed to help small and medium-sized businesses (SMEs) to expand and modernize by offering access to capital in the form of interest-free, unsecured loans. It also supports non-profit organizations providing services to business.

Consultant Advisory Services (CAS) - provides business clients with access to consulting expertise to pursue business opportunities and solve problems.

COOPERATION Program - Cooperation agreements are comprehensive, federal-provincial, cost-shared initiatives designed to improve the environment for economic growth.

Canadian Fisheries Adjustment and Restructuring (CFAR) introduced as FRAM in 1998, this program is designed to assist individuals and coastal communities affected by the downsizing of the Atlantic groundfishery.

Canada/Nova Scotia Infrastructure Works Program (CIWP) - a program intended to accelerate economic recovery by creating short and long-term employment through investment in local communities, while renewing and enhancing the physical infrastructure of Canada's local communities.

Governance

ECBC is subject to the control and accountability regime set out in the *Financial Administration Act (FAA)*. ECBC is governed by a seven member Board of Directors and reports to Parliament through the Minister of Industry who is assisted by a Secretary of State. The Board is comprised of the Chairman, Vice-President and five other members appointed by the Governor-in-Council on the advice of the Minister of Industry. As set out in its enabling legislation, the Chairman of the Corporation is the President of ACOA and also serves as both the Chairperson of the Board of Directors and the Chief Executive Officer of the Corporation.

The Board of Directors is responsible for a number of areas including providing strategic direction, safeguarding of Corporate assets, performance management and reporting to the Crown. It has one standing committee (Audit Committee), which meets regularly to ensure that the Corporation is appropriately reporting on its financial position and safeguarding its assets.

Over the past year, the Board has strived to improve its effectiveness by focusing on a number of corporate governance issues. Directors' participation in policy development has been strengthened and training opportunities have been provided to new and existing Board members. Efforts are on-going to formalize the Board's position on a number of governance issues (e.g. roles and responsibilities of Directors and performance reporting), in accordance with the Treasury Board's Guidelines for Corporate Governance.

The ECBC Board of Directors meets, on average, seven times a year. It has an effective working relationship with ECBC management and receives regular updates on the Corporation's activities and financial position. The Board not only approves the annual Corporate Plan but has the opportunity to participate in its development. In addition, the Board of Directors must approve all commitments in excess of \$150,000 (signing authority for lesser amounts has been delegated to the Chairman, Vice-President and senior management).

Board of Directors



Members of the ECBC Board of Directors, from left to right, seated, Michael Horgan, Chairman; Rick Beaton, Vice-President*; Joe Wild (Corporate Secretary); standing, Spiro Trifos; Ferne MacLennan; Gregory MacKenzie*; Betty Ann AuCoin and Curdis Karrel**.

* Chairperson - Audit Committee

** Member - Audit Committee

The members of the Board of Directors are:

Michael Horgan - ex-officio, Chairman and CEO, currently President of ACOA headquartered in Moncton, and formerly Deputy Secretary to the Cabinet (Intergovernmental Policy and Communications), Privy Council Office

Rick Beaton - Vice-President, formerly Director General of Programs with ACOA - Prince Edward Island and Departmental Liaison to the Minister's Office, ACOA - Ottawa

Spiro Trifos, - architect, owner/operator of Trifos Design Consultants, Sydney, Nova Scotia

Ferne MacLennan, - educator (Nova Scotia Community College, Strait Campus) and community economic development activist, River Denys, Nova Scotia

Gregory MacKenzie, C.A. and Trustee in Bankruptcy - senior principal with KPMG Chartered Accountants, Sydney, Nova Scotia

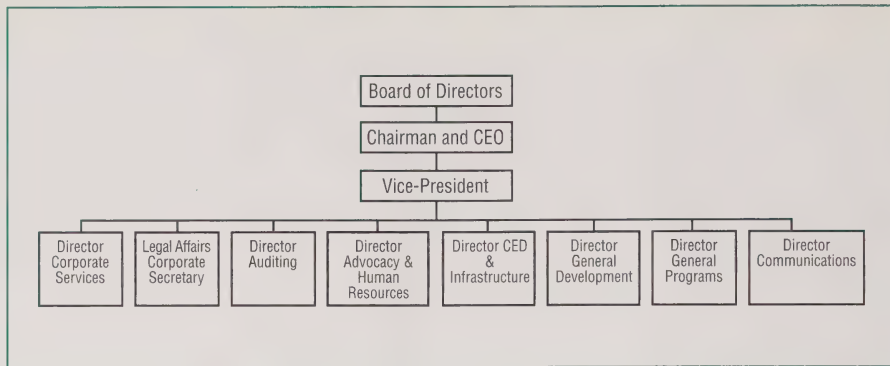
Betty Ann AuCoin, - administrator Hôpital Sacré-Coeur and Foyer Père Fiset, Cheticamp, Nova Scotia

Curdis Karrel, - businessman, owner/operator of Island Distributors and other business interests, Sydney, Nova Scotia

Gail Rudderham-Chernin, - Barrister & Solicitor, Rudderham-Chernin Law Office Inc., Sydney, Nova Scotia (appointment expired June 1999)

Charles Smith, - businessman, owner/operator Brad's Sales & Services, (formerly general manager Richmond Fisheries), Antigonish, Nova Scotia (appointment expired November 1999)

ECBC at a Glance



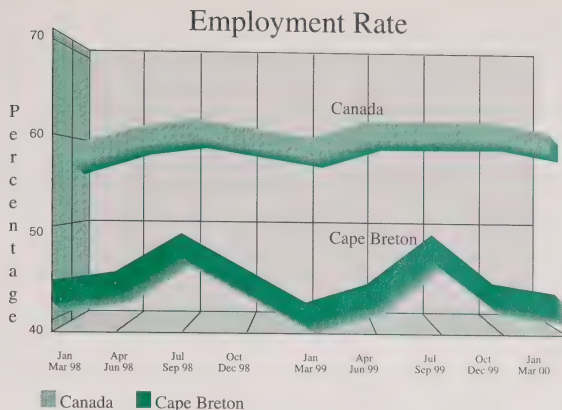
The Environment

The Cape Breton Island economy, while experiencing pockets of growth in a variety of sectors, has yet to demonstrate the strong growth that is being experienced in other regions of the provincial and national economies. The following table provides a comparison of labour force data on a regional, provincial and national basis.

	Cape Breton	Nova Scotia	Canada
Participation Rate	51.8%	61.0%	65.6%
Unemployment Rate	17.4%	9.6%	7.6%
Employment Rate	42.8%	55.2%	60.6%

Source: Statistics Canada, Labour Force Survey, Annual 1999

Cape Breton Island has both a low participation rate and a high unemployment rate relative to Nova Scotia and Canada. This disparity is further reflected in the Island's low employment rate (the number employed as a percentage of the working age population). Only 43 percent of the working age population in Cape Breton is employed compared to the national average of 61 percent. The following graph depicts the employment rate on Cape Breton Island over time relative to Canada.



The graph highlights two important aspects of the Cape Breton Island economy. First, while Canada has been experiencing a rising employment rate, the employment rate in Cape Breton has declined from 1998 to 1999. Second, the seasonality of Cape Breton Island's economy is apparent, with peaks in the employment rate during the summer months (July-September) followed by a sharp decline through fall and winter, rising again in the spring.

1999/2000 Development Focus

Delivery Agent/Program Support ACOA Programs

ECBC is responsible for the delivery of ACOA programs on Cape Breton Island and Mulgrave. These programs include the Business Development Program, the Canadian Fisheries Adjustment and Restructuring Program, Community Futures, the COOPERATION Program and the Canada/Nova Scotia Infrastructure Works Program.

In 1999/2000 a total of 141 ACOA offers were made with approved assistance totalling over \$11.3 million. This assistance resulted in the creation of over 429 jobs. This document does not report on ACOA programs in detail as ACOA reports separately to Parliament.

Knowledge-based Industries

Over the past year, ECBC provided assistance to knowledge-based industries through support with access to capital, human resource development, export development and youth.

Access to Capital

ECBC played a lead role in establishing an EDS Canada customer contact centre. This facility will create up to 900 full-time jobs in Sydney over the next four years. The Centre, which will be operational in the summer of 2000, will support clients throughout North America. The majority of its activity will be handling inbound customer service enquiries by telephone, fax, e-mail and Internet.

The Corporation was also a major partner in bringing a 500 person call centre to Sydney in partnership with the Province of Nova Scotia and Human Resources Development Canada (HRDC). An animation company was established at Silicon Island late in the fiscal year and by the end of the year, the company was half way towards reaching its first job target of 32 employees. A new manufacturing facility established operations on Cape Breton Island with the assistance of ECBC. The company grew from 18 employees to over 60 by March 2000.

Human Resource Development

Throughout 1999/2000, the Corporation continued to promote sector development through its participation in the monthly Technology Advisory Group (TAG) meetings. Attendance for these meetings averaged between 60 - 100 people.

Export Development

In the area of trade development, ECBC participated in a number of major trade shows such as the Commerce '99 Business and Technology Solutions Expo in Ottawa and the 1999 Canadian High Technology Show in Mississauga. In addition, the Corporation partnered with ACOA to offer an E-Commerce Seminar and promoted the third annual Atlantic Digital Media Festival.

Youth

ECBC conducted many joint projects with the University College of Cape Breton under the terms of a Memorandum of Understanding in which both organizations agreed to cooperate to further the economic and social development of the Island. These projects emphasized youth and also included community economic development and CD ROM productions for the cultural sector.

ECBC supported an Island-wide survey of youth (students Grades 8-12). The results of the survey will be used in the development of a strategic plan for youth on Cape Breton Island.

Tourism/Entertainment/Culture

Cape Breton Island witnessed an exciting year with respect to tourism, entertainment and culture. The Corporation supported this growing sector with efforts in trade and export development.

Export Development

ECBC led a trade mission as part of the major marketing promotion with the new CAT Ferry to Boston in May 1999. Fifteen private-sector operators took part in this three day consumer show targeting the New England States.

Throughout 1999/2000, the Corporation continued its participation in the monthly Culture and Heritage Advisory Group (CHAG) meetings. As well, ECBC's role in the development of festivals and special events included its assistance with the organization, presentation and marketing of the third annual Celtic Colours International Festival and the 12th Annual East Coast Music Awards 2000 held in Sydney. The economic impact of the 1999 Celtic Colours Festival reached over \$4 million.

A test run for the new VIA Rail Bras d'Or Train took place in November, 1999 with 100 tourism operators on board. The train, which will be operational by May 2000, will offer travellers a new tourism experience. All indications point to a service which will diversify the tourism product on Cape Breton Island and attract additional visitors. ECBC worked with Tourism Cape Breton to develop the Island's location and site infrastructure.

Another exciting project encompassed the development of a new cultural product with the Nova Scotia Highland Village's Genealogy

Centre and the development of its award winning marketing campaign.

The extended upgrade of the Gaelic College of Celtic Arts and Crafts in St. Ann's has helped solidify the College as a cultural tourist attraction.

The Corporation also supported the marketing development of Port Hawkesbury's Granville Green, the Ceilidh Series at the Creamery and the Isle Quilt Market. As a result of ECBC's support with infrastructure development, the Creamery is now Cape Breton Island's only VIA Rail Bras d'Or Train stop between Halifax and Sydney.

Resource-based Industries

Resource-based industries on Cape Breton Island demonstrated solid growth over 1999/2000 as the Corporation focused on international trade development within this sector.

Export Development

The formation of the Bras d'Or Producers Cooperative Ltd., involving the four largest horticultural producers on Cape Breton Island, has made it easier for international buyers to order and ship products worldwide. In the forestry sector, ECBC looked toward value-added production for flooring by working with companies such as Forest Insight and its establishment of a pre-finished hardwood flooring manufacturing plant. As well, the Corporation, in conjunction with Canada Mortgage & Housing Corporation (CMHC), helped to move the building production sector into the international marketplace by developing trade opportunities with various companies.

ECBC, in partnership with the Nova Scotia Department of Agriculture and Marketing, led a mission to participate in the Canadian Food and Beverage Showcases in Barbados, St. Maartens and Jamaica. Projected product sales

resulting from the shows are expected to reach \$500,000 with opportunities to ship a variety of food products worldwide. ECBC also led a wood, food and agricultural product trade show to Germany in late 1999 that generated approximately \$400,000 in sales for Cape Breton Island companies.

Oil & Gas

ECBC continued its efforts to maximize the short and long-term economic benefits which accrue to its mandate area as a result of the development of oil and gas reserves off the coast of Nova Scotia. Specifically, it focused on the areas of trade and human resource development.

Export Development

The Corporation participated, along with private sector companies, in trade shows and conferences in North America and Europe including the Offshore Technology Conference in Houston, Texas, the Eastern Canadian Natural Gas Conference in Halifax, Offshore Europe in Aberdeen, UK, the CORE Conference and the Nova Scotia Offshore Trade Fair in Halifax. These venues provided excellent opportunities for promoting Cape Breton Island to the petroleum industry.

Development of a quarterly oil and gas newsletter, Pipeline East, continued during 1999/2000. This publication is distributed throughout Canada and the United States, to promote the region to oil and gas industry players as well as to inform the local community of opportunities associated with oil and gas activity.

Regular meetings of the Potential Gas Opportunities Group (POGO) also continued. This group enables local businesses to access information pertaining to contracts on the Sable project. In addition, ECBC developed

workshops aimed at bringing together the fishing and oil and gas industries to address ways these two industries can co-exist.

Human Resource Development

Industry training was at the forefront of yearly initiatives as ECBC worked closely with the University College of Cape Breton and the Nova Scotia Community College's Marconi and Strait Area Campuses to identify various needs of the oil and gas sector and to develop appropriate

courses to respond to those needs. This helped to ensure that Cape Breton Island workers were ready to meet the needs of this growing east coast industry.

The Corporation is working jointly with the Nova Scotia Petroleum Directorate on a manufacturing capabilities study. The study, now underway, will determine the capabilities of Nova Scotia and New Brunswick companies to co-venture, therefore gaining a greater share of Tier II work (the Tier II Sable Project will involve the construction of three platforms).

ECBC & ACOA Projects

Commercial & Non-commercial 1999/2000

	Number of contracts	Approved Assistance	Average Turnaround Time	Average Level of Assistance as % of eligible costs	Number of Jobs Created
ECBC Projects	38	\$15,373,130	31 days	25.8%	1,380
ACOA Projects	141	\$11,303,900	38 days	41%	429

Development Priorities

Economic Destination Marketing Image Campaign

A need to enhance the image of Cape Breton Island was identified as a corporate priority. A series of initiatives addressing this issue was undertaken over the past year as ECBC continued to promote the Island as a good place to live and to do business.

In 1999, a new television commercial was developed for national audience. This commercial highlighted new and growing industries on-Island. In addition, "The View

From Here is Global" print campaign was launched in the fall of 1999. This campaign consisted of a series of print ads profiling growing areas of the Island's economy, including industries that export products to a world market.

To test the effectiveness of its campaign, ECBC undertook a quantitative research study in the Halifax-Dartmouth area and on Cape Breton Island. The purpose of the study was to determine whether there had been any change

of opinion regarding the general image of the Island. Results indicated that while there was good recollection of the image advertisements, the message was diluted due to the amount of negative media coverage concerning the Island's economy. Consequently, opinions had not changed.

Tourism Marketing

The 1999/2000 tourism promotion campaign involved marketing activities such as the placement of ads and business reply cards in the Nova Scotia Doers and Dreamers Guide and a variety of magazines in Ontario, New England and Quebec.

An advertising and promotion conversion study was completed in cooperation with the Province of Nova Scotia to measure the effectiveness of advertising in motivating inquiries as well as to measure the effectiveness of translating these inquiries into a Cape Breton Island vacation. The results of this research can be summarized as follows: the number of inquiries exceeded 100,000, an increase of 160 percent over last year; the number of parties visiting the Island (as a result of this advertising) almost doubled from 13,520 to 24,240; and this tourist activity resulted in an estimated \$25 million in direct spending on the Island. Further, it was

determined that if Cape Breton Island was to rely solely on the advertising efforts of the province, visitation resulting from advertising would drop by more than 25 percent.

For the third consecutive year, tourism continued to grow on Cape Breton Island. Tourism receipts in 1999 were over \$230 million (up by approximately 10 percent) and this sector accounts for over 6,600 direct and indirect jobs.

ECBC, in partnership with the Province of Nova Scotia and tourism operators, offered familiarization (FAM) tours throughout 1999. The tourism industry hosted 43 media writers and 11 travel trade FAM tours with 219 travel agents, tour operators and wholesalers. The private sector contributed over \$85,000 (in-kind) to the FAM program, coupled with ECBC's \$46,000 investment. Most media coverage generated as a result of these FAM tours will not appear until 2000 or later. However, the estimated value of editorial coverage generated as a result of 1998 FAM tours is \$8.7 million.

The revamping of the tourism web site was initiated. The site will provide information to potential visitors while assisting the Corporation in its efforts to gather valuable information to assist with future marketing campaigns.

Internally-Driven Development Projects

(Not as a result of client applications)

Tourism Marketing	\$1,489,793
Image	\$366,559
Tourism	\$169,429
Oil & Gas	\$254,717
Knowledge-Based Industries	\$171,887
Strategic Initiative	\$232,790
Resource-Based Industries	\$4,998
Other	\$7,500

Operations

Sydport Divestiture

In September 1999, ECBC successfully negotiated an agreement for the takeover of the Sydport Industrial Park by the Laurentian Energy Corporation Inc. of Sydney. The Park had belonged to ECBC and its predecessor, the Industrial Development Division of DEVCO, since 1969.

The purchase price for the Park was \$3.7 million (including interest of 6.75% per year for three years). ECBC will hold a mortgage on the property for three years with an option to extend the agreement for an additional two years. During that time, Laurentian must invest a minimum of \$5.1 million in capital improvements and create at least 100 new jobs in the Park. The mortgage and related interest can be forgiven through credits for specified levels of employment created.

Wholly-Owned Subsidiaries

ECBC holds three wholly-owned subsidiaries that are currently inactive.

Resource Centre

The Resource Centre in Point Edward is an infrastructure investment that ECBC makes in order to support the development of the resource sector. The Centre works with the University College of Cape Breton, the provincial government and other federal departments to carry out research related to the Island's resource-based industries.

In the fall of 1999, the Centre completed a three year Fly Ash Recovery Research Program in conjunction with Nova Scotia Power. It also hosted a greenhouse insulation research project using a locally developed technology, and a worm composting project for the Atlantic Coastal Action Program.

The Centre continued to manage 1,400 acres of woodlands and to work with the Cape Breton Victoria District School Board to run a Forest Resource Training Program. It also worked with the private sector to develop a blueberry production business that farmed 8,000 pounds

of berries in 1999. In the spring, a CAP Site opened in the Centre's main building, offering computer/Internet services to the local community.

The Strait Area Business Centre (Port Hawkesbury)

ECBC continued to operate the Strait Area Business Centre which houses the Corporation's regional office in Port Hawkesbury. The Centre was designed as an incubator space for small and medium-sized enterprises and accommodates a number of tenants including the Strait District Planning Commission, the Strait-Highlands Regional Development Agency, InRich Business Development Centre Ltd. and Nova Scotia Economic Development.

Internal Analysis

Client Satisfaction Survey

The Corporation initiated a research project to provide critical client satisfaction information by interviewing ECBC clients on Cape Breton Island. More specifically, this study endeavored to achieve the following:

- ✧ determine the level of customer and public satisfaction
- ✧ identify strengths and weaknesses within the Corporation
- ✧ reflect the attitude between different locations as to the level of service they are receiving
- ✧ assist the Corporation in the development of its strategic plan
- ✧ help focus the Corporation over the next five years
- ✧ provide a framework for ECBC to improve its service delivery and the development of a Client Service Action Plan

The results of this survey will not be available until the next fiscal year.

Y2K Preparedness

In 1999 ECBC undertook an extensive program to meet the objective of having its business operations run accurately throughout the Year 2000 transition period. The program included assessment and prioritization, action planning, testing and validation, implementation, preparation and testing of operational contingency plans and an independent risk assessment audit.

On January 1, 2000 all systems were restarted and tested for accurate operations in the Year 2000. The transition was 100 percent successful and subsequent operations have not encountered any 2000 date-related issues.

Strategic Planning

Throughout 1999/2000 the Corporation was involved in a strategic planning process which resulted in the development of its new Corporate Plan. This exercise was undertaken with a view to placing a greater focus on objectives and accountability and to develop a plan which accounted for ECBC's role as a delivery agent on behalf of the Government of Canada. During the planning process an environmental scan was completed and information was gathered from a number of sources. These sources included: the Board of Directors; staff; a sector profile of the Cape Breton economy; Statistics Canada demographic data; information relating to current economic development programming and various policy papers.

The strategic planning process also benefitted from the Island-wide consultation process initiated by the Government of Canada following its announcement to downsize and privatize DEVCO. The results of the consultation process have figured prominently in the development of the Corporation's strategic focus and in turn, its 2000/2001 Corporate Plan.

Greater Focus on Objectives

The Corporate Plan continues to reflect ECBC's emphasis on providing assistance in a manner that is consistent with its mandate - long-term, sustainable job creation. To achieve this, the Corporation has placed a greater emphasis on projects that enhance the competitiveness of firms and increase trade and investment opportunities.

To accommodate this new focus, an organizational structure was put in place which directly aligns the Corporation with its strategic objectives. The new structure organizes the Corporation into commercial and non-commercial divisions. While the Corporation will maintain its traditional focus on specific economic sectors including oil and gas, tourism, resource-based and knowledge-based, it has added new units which will strengthen its capabilities in these areas.

The new units include: a partnership office in Halifax to work with the private sector and all levels of government to advocate for the interests of Cape Breton Island; a trade and investment unit focused on enhancing the capabilities of Cape Breton businesses so that they may establish trading relationships and expand trading activity; and a policy unit with a strong research mandate that will work in close cooperation with ACOA and the Province of Nova Scotia.

Increased Accountability

ECBC has again committed to implementing measures that continue to strengthen the Corporation's accountability to its Board of Directors, the Government of Canada and the public. First, ECBC has developed a Corporate Plan that focuses the Corporation on a number of objectives and establishes result targets for those objectives. Second, the Corporation has been working with Treasury Board and has committed to updating its performance management system to ensure consistency with the current Treasury Board guidelines. Third, the Corporation has established an internal audit

function to assist management achieve and maintain efficiency and effectiveness in its operations. Finally, the Corporation has committed to working more closely with its Board of Directors to formalize the Board's position on a number of governance issues and to increase the Board's participation in policy development.

Role as a Delivery Agent

By recognizing ECBC's role as a delivery agent in the Corporate Plan, the Corporation has highlighted its greatest strength - its accessibility and involvement at the local level and the responsiveness and flexibility that is possible as a Crown corporation. In its role as a delivery agent, ECBC will continue to draw upon this strength and to use its own programming and economic development tools in ways that improve the effectiveness of program delivery on Cape Breton Island.

Cooperative Relationships

ECBC works with all levels of government and the private sector to address the economic conditions of Cape Breton Island and the Mulgrave area. Over the past year, the Corporation has established a number of working relationships including:

The Human Development Partnership Committee - formed to enhance the capacity of individual communities to determine needs, identify assets and build on strengths critical to the development of appropriate, sustainable programs and services that are consistent with the Labour Market Development Agreement priorities. ECBC is represented on the Committee along with other federal departments, provincial government departments, school boards and training institutions.

Canada/Nova Scotia COOPERATION Agreement on Economic Diversification - ECBC is an active member on the management committee of the Canada/Nova Scotia COOPERATION Agreement on Economic Diversification (EDA). The EDA is a cooperation agreement between the province and the federal government to target

strategic initiatives for Nova Scotia that will generate economic growth.

The Mayors and Wardens Committee - an ECBC led initiative to bring municipal officials together with federal and provincial departments for joint discussions on economic development.

Persons With Disabilities Partnership Committee for Cape Breton - ECBC works closely with HRDC and 14 local organizations. Its main objective is employment for persons with disabilities.

Federal/Provincial Working Group for Sustainable Communities - ECBC is a member of the group (including 35 provincial and federal departments) which is exploring ways to work more effectively together and with communities to support local efforts toward sustainability.

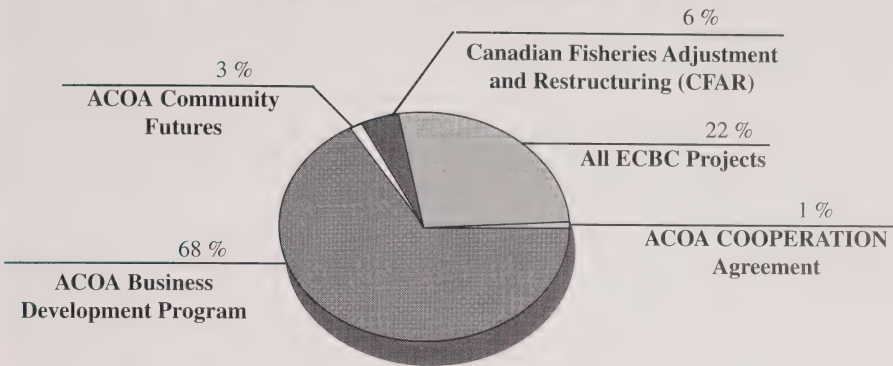
The Nova Scotia Federal Council - the Council has established a sub-committee on economic development specifically for Cape Breton Island. This committee brings together various federal departments to focus on a coordinated approach to economic development in Cape Breton.

Community Economic Development - ECBC has worked closely over the past year with its partners the Cape Breton County Economic Development Authority, Strait Highlands Regional Development Authority and the three Community Business Development Corporations; (InRich Business Development Centre Ltd., Coastal Business Opportunities Inc. and Northside Economic Development Assistance Corporation), in assisting with local development initiatives.

Working with our partners, ECBC has been able to provide expertise and funding to assist community groups in their process of strategic planning and community capacity building.

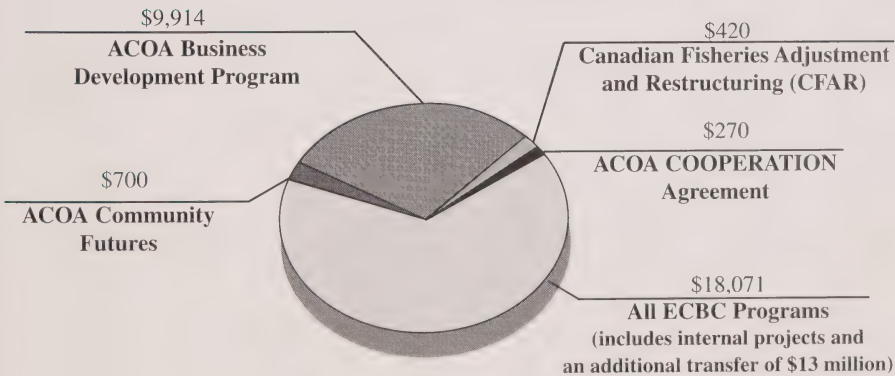
Liaison with our other funding partners, HRDC, Nova Scotia Economic Development, the Rural Partnership and Nova Scotia Community Services has afforded ECBC the ability to increase the availability of business capital/ services in both the urban and rural areas around the Island.

Number of Contracts Ending March 31, 2000



TOTAL 181

Approved Assistance for Fiscal Period Ending March 31, 2000 (000's)



TOTAL \$29,375

Management's Responsibility For Financial Reporting

The accompanying financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgements, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

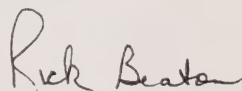
Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board of Directors oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

The Audit Committee of the Board of Directors has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements are reviewed and approved by the Board of Directors upon the recommendation of the Audit Committee.

The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the financial statements of the Corporation in order to express his opinion thereon.

May 19, 2000



Rick Beaton
Vice-President



Francis Mullins
Comptroller

Auditor's Report

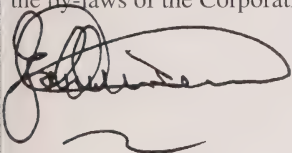
To the Minister for the purposes of the *Atlantic Canada Opportunities Agency Act*

I have audited the balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 2000 and the statements of operations and equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2000 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.



John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 19, 2000

Balance Sheet

as at March 31, 2000

ASSETS

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Current assets		
Cash	\$ 305,033	\$ 3,989,920
Accounts receivable, net (Note 3)	5,395,035	3,519,499
Prepaid expenses	<u>55,144</u>	<u>64,370</u>
	5,755,212	7,573,789
 Loans, net (Note 4)	 2,415,982	 2,317,020
Investments, net (Note 5)	400,000	400,000
Capital assets, net (Note 6)	<u>280,672</u>	<u>246,075</u>
	<u>\$ 8,851,866</u>	<u>\$ 10,536,884</u>

LIABILITIES

Current liabilities		
Bank indebtedness	\$ -	\$ 37,838
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	<u>4,126,898</u>	<u>6,256,230</u>
	4,126,898	6,294,068
 Provision for employee termination benefits	 <u>463,059</u>	 <u>465,486</u>
	4,589,957	6,759,554

EQUITY

Equity of Canada	<u>4,261,909</u>	<u>3,777,330</u>
	<u>\$ 8,851,866</u>	<u>\$ 10,536,884</u>

Commitments (Note 9)

Divestiture of Sydport Industrial Park (Note 11)

See accompanying notes to the financial statements.

Approved by the Board of Directors:


Director


Director

Statement of Operations and Equity

for the year ended March 31, 2000

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Program expenses		
Development expenses (Note 8)	\$ 4,798,892	\$ 5,033,834
Other program expenses (Note 8)	1,724,382	2,202,332
Provision for loan impairment (Note 4)	332,571	561,721
Provision for doubtful investments	<u>-</u>	<u>350,000</u>
	6,855,845	8,147,887
Other expenses		
Administrative expenses	1,686,509	1,552,977
Amortization	<u>99,309</u>	<u>79,726</u>
	<u>1,785,818</u>	<u>1,632,703</u>
Total expenses	<u>8,641,663</u>	<u>9,780,590</u>
Revenue		
Rental facilities	289,011	569,331
Interest, investments and other	<u>271,511</u>	<u>238,908</u>
	<u>560,522</u>	<u>808,239</u>
Activities on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 10)		
Program expenses	11,698,439	17,071,104
Salaries, professional and other	<u>1,456,754</u>	<u>1,275,718</u>
	13,155,193	18,346,822
Less: Costs recovered from ACOA	<u>(13,155,193)</u>	<u>(18,346,822)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
Net cost of operations before parliamentary appropriation	<u>8,081,141</u>	<u>8,972,351</u>
Parliamentary appropriation	<u>8,565,720</u>	<u>8,400,000</u>
Net income (loss)	484,579	(572,351)
Equity, beginning of the year	<u>3,777,330</u>	<u>4,349,681</u>
Equity, end of the year	<u>\$ 4,261,909</u>	<u>\$ 3,777,330</u>

See accompanying notes to the financial statements.

Statement of Cash Flows

for the year ended March 31, 2000

	2000	1999
Cash flows from operating activities		
Cash received from ACOA	\$ 11,939,490	\$ 18,904,668
Parliamentary appropriation received	7,450,000	8,400,000
Cash received from rental activities and other parties	266,625	593,780
Cash received from investments and bank account	248,960	233,109
Payments made for program and administrative expenditures	(8,777,461)	(7,996,254)
Payments made on behalf of ACOA	<u>(14,209,224)</u>	<u>(18,522,008)</u>
	<u>(3,081,610)</u>	<u>1,613,295</u>
Cash flows from investing activities		
Loan repayments	388,609	434,277
Loan disbursements	(820,142)	(371,116)
Purchase of capital assets	<u>(133,906)</u>	<u>(160,915)</u>
	<u>(565,439)</u>	<u>(97,754)</u>
Net (decrease) increase in cash	(3,647,049)	1,515,541
Cash, term deposits and bank indebtedness, beginning of the year	<u>3,952,082</u>	<u>2,436,541</u>
Cash, end of the year	<u>\$ 305,033</u>	<u>\$ 3,952,082</u>

See accompanying notes to the financial statements.

Notes to the Financial Statements

March 31, 2000

1. The Corporation

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation was established pursuant to the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* (Part II of the *Government Organization Act*, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the *Financial Administration Act* and is not subject to the provisions of the *Income Tax Act*. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

The Corporation entered into a memorandum of understanding with the Atlantic Canada Opportunities Agency establishing the arrangements for the Corporation to deliver the Agency's programs on the Island of Cape Breton.

2. Significant accounting policies

These financial statements have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles.

a) Parliamentary appropriations

Parliamentary appropriations are recorded as funding in the statement of operations and equity in the year approved. The drawdowns against these appropriations are based upon cash requirements.

b) Management estimates

The preparation of these financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of commitments at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the estimates for loans and investments could change materially in the near term.

c) Loans

Loans, including repayable contributions, are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value. Loans initially granted at a zero interest rate are recorded at the nominal amount of the loan.

Certain loans are subject to terms of forgiveness as stipulated in the loan contract. The amount of forgiveness is charged to operations when the loan is issued or restructured. If terms and conditions are not fulfilled, the forgiveness is reversed and the balance becomes due and payable.

Loans are written off after all reasonable restructuring or collection activities have taken place and the possibility of further recovery is unlikely.

d) Allowance for loan impairment

Loans are classified as impaired when, in the opinion of management, there is reasonable doubt as to the timely collection of the full amount of principal and interest, where applicable. A specific allowance is established to reduce the recorded value of the loan to its estimated net realizable value if there is doubt as to the timely collection on a particular loan. Impaired loans are measured according to their estimated realizable amounts by discounting expected future cash flows at the effective interest rate inherent in the loans. For loans granted with a zero interest rate, impairment is calculated based on the expected future cash flows using the zero percent rate associated with the loan. This reflects a zero cost of capital for these loans because they are funded by appropriations provided by the Government of Canada. When future cash flows cannot be estimated with reasonable reliability, the estimated realizable amounts are measured at the fair value of any security underlying the loans, net of any expected costs of realization.

When necessary, a general allowance is established in respect of loans for which individual specific allowances cannot yet be determined. The general allowance is based upon an evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are assessed, including an analysis of arrears, past loss experience, recent events and changes in economic conditions.

Initial and subsequent changes in the amount of impairment are recorded as a charge or credit to the allowance for loan impairment.

e) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis. When a loan becomes impaired, interest income ceases to be recognized. Recognition of interest income recommences when the specific allowance for loan impairment is reversed.

f) Investments

The Corporation has invested in preferred equity holdings and partnerships. These are shown at the lower of cost and estimated net realizable value. Estimated net realizable value is measured by discounting expected future cash flows. Investment income is recorded on an accrual basis. The Corporation records an allowance for doubtful investments for the amount by which the value of the investment has been impaired.

g) Capital assets

Capital assets are recorded at the lower of cost less accumulated amortization. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

h) Pension plan

All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required equally from the employees and the Corporation. These contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

i) Termination benefits

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned. There are no other significant post employment benefits.

The liability for termination benefits is estimated by management without discounting, based on current entitlements.

3. **Accounts receivable**

Accounts receivable consist of:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Due from the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 10)	\$ 3,999,560	\$ 3,284,681
Other receivables	279,755	234,818
Parliamentary appropriation	<u>1,115,720</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,395,035</u>	<u>\$ 3,519,499</u>

The amount from the Atlantic Canada Opportunities Agency relates to expenditures made on behalf of the Agency pursuant to a memorandum of understanding. Other receivables are incurred in the normal course of business with no significant concentration of debtors.

Accounts receivable are due on demand, are non-interest bearing and the carrying amounts approximate fair values because of their short term to maturity.

4. Loans

At March 31, 2000 the Corporation had a portfolio of 100 loan accounts (1999 - 122) including repayable contributions. These loans are issued in order to promote economic development to support the corporate mandate. The amount included in the financial statement balance is net of an allowance for loan impairment. The balance consists of:

	<u>2000</u>			<u>1999</u>
	<u>Amount Due</u>	<u>Allowance</u>	<u>Carrying Value</u>	<u>Carrying Value</u>
Loans	\$ 2,847,182	\$ 1,603,484	\$ 1,243,698	\$ 1,092,003
Repayable contributions	2,124,580	970,551	1,154,029	1,217,852
Interest receivable	18,840	585	18,255	7,165
	<u>\$ 4,990,602</u>	<u>\$ 2,574,620</u>	<u>\$ 2,415,982</u>	<u>\$ 2,317,020</u>

The Corporation has five debtors (1999 - four) representing sixty-one percent of the amount due (1999 - fifty-five percent).

Forgivable loans totalling \$614,836 (1999 - \$401,540) are not included in the above balance. The statement of operations and equity includes a charge of \$282,938 (1999 - \$283,036) for recognition of forgivable loans made during the year. This charge is included in development expenses. If terms and conditions of the loans are not met, the amounts will become due and payable. Any amounts that would be recorded at that time would be net of any required allowance for loan impairment.

The allowance for loan impairment of \$2,574,620 (1999 - \$2,386,686) is management's best estimate of the difference between the recorded value of these accounts and the present value of the total amount the Corporation expects to collect on these accounts. For loans granted with a zero interest rate, the present value is calculated using a zero percent discount factor. The Corporation made significant assumptions in determining this estimate, including: collection amounts, timing of collection, economic conditions and interest rate factors. If the key assumptions used by management vary, then the estimate could be significantly different. The allowance for loan impairment consists of:

	<u>2000</u>			<u>1999</u>
	<u>Beginning Balance</u>	<u>Write-offs</u>	<u>Provision</u>	<u>Ending Balance</u>
Specific	\$ 2,136,686	\$ (144,637)	\$ 582,571	\$ 2,574,620
General	250,000	-	(250,000)	-
	<u>\$ 2,386,686</u>	<u>\$ (144,637)</u>	<u>\$ 332,571</u>	<u>\$ 2,574,620</u>
				<u>\$ 2,386,686</u>

The fair value of loans is determined using expected future cash flows discounted at the Consolidated Revenue Fund lending rate to Crown corporations. The fair value of loans approximates \$1,857,000 (1999 - \$2,010,000). The fair value is \$559,000 (1999 - \$307,000) less than the carrying amount. The difference results from 78 percent (1999 - 73 percent) of the loan portfolio having a zero interest rate. Discounting zero interest rate loans at the lending rate to Crown corporations results in the difference between the fair value and the carrying amount.

The total portfolio consists of:

<u>Annual Interest Rate</u>	<u>2000</u>		<u>Carrying</u>	<u>1999</u>
	<u>Amount Due</u>	<u>Allowance</u>	<u>Value</u>	<u>Carrying Value</u>
0%	\$ 3,868,083	\$ 2,306,044	\$ 1,562,039	\$ 2,021,610
Less than 10%	638,032	267,991	370,041	233,798
10% and over	465,647	-	465,647	54,447
	<u>4,971,762</u>	<u>2,574,035</u>	<u>2,397,727</u>	<u>2,309,855</u>
Interest receivable	18,840	585	18,255	7,165
	<u>\$ 4,990,602</u>	<u>\$ 2,574,620</u>	<u>\$ 2,415,982</u>	<u>\$ 2,317,020</u>

Included in the above balance are non-interest bearing repayable contributions of \$1,154,209 (1999 - \$1,217,852) net of the allowance for impairment.

Repayment dates of the loans are as follows:

<u>Date Due</u>	<u>2000</u>		<u>Carrying</u>	<u>1999</u>
	<u>Amount Due</u>	<u>Allowance</u>	<u>Value</u>	<u>Carrying Value</u>
Past Due	\$ 316,658	\$ 292,181	\$ 24,477	\$ 34,024
2000	-	-	-	328,775
2001	422,193	101,057	321,136	259,178
2002	567,432	204,346	363,086	405,328
2003	565,040	230,550	334,490	383,275
2004	638,312	313,988	324,324	475,394
2005 & beyond	<u>2,462,127</u>	<u>1,431,913</u>	<u>1,030,214</u>	<u>423,881</u>
	<u>4,971,762</u>	<u>2,574,035</u>	<u>2,397,727</u>	<u>2,309,855</u>
Interest receivable	18,840	585	18,255	7,165
	<u>\$ 4,990,602</u>	<u>\$ 2,574,620</u>	<u>\$ 2,415,982</u>	<u>\$ 2,317,020</u>

5. Investments

The Corporation has made investments to promote economic development in Cape Breton. Management has recorded these investments net of an estimate of an allowance for impairment. The balance consists of:

	<u>2000</u>			<u>1999</u>
	<u>Amount Due</u>	<u>Allowance</u>	<u>Carrying Value</u>	<u>Carrying Value</u>
Interest in Office Building	\$ 300,000	\$ -	\$ 300,000	\$ 300,000
Shares/Partnership Units	<u>850,000</u>	<u>750,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
	<u>\$ 1,150,000</u>	<u>\$ 750,000</u>	<u>\$ 400,000</u>	<u>\$ 400,000</u>

The Corporation's share in the net income, based on its percentage interest of the office building is \$92,632 (1999 - \$76,865). The shares and partnership units consist of non-voting redeemable and retractable preferred shares and partnership units in private sector entities. No dividends were received or declared during the year (1999 - nil).

The allowance for doubtful investments is based on significant assumptions by management of the timing, amount and discount rate. If these assumptions vary, the amounts could be significantly different. The fair values of investments, determined using discounted contracted future cash flows, approximate their carrying value.

6. Capital assets

	<u>2000</u>			<u>1999</u>		
	<u>Cost</u>	<u>Accumulated Amortization & Write Down</u>	<u>Net Book Value</u>	<u>Cost</u>	<u>Accumulated Amortization & Write Down</u>	<u>Net Book Value</u>
Land for development	\$ 341,597	\$ 341,596	\$ 1	\$ 482,319	\$ 482,318	\$ 1
Equipment, furniture, leaseholds	1,395,336	1,114,665	280,671	1,299,604	1,053,530	246,074
Rental facilities	<u>2,306,051</u>	<u>2,306,051</u>	<u>-</u>	<u>15,697,200</u>	<u>15,697,200</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 4,042,984</u>	<u>\$ 3,762,312</u>	<u>\$ 280,672</u>	<u>\$17,479,123</u>	<u>\$17,233,048</u>	<u>\$ 246,075</u>

During the year, the Corporation transferred ownership of Sydport Industrial Park (see Note 11).

7. **Accounts payable and accrued liabilities**

Accounts payable and accrued liabilities consist of:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Due to the Atlantic Canada Opportunities Agency	\$ 203,781	\$ 704,605
Payable on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency	2,586,312	3,640,343
Other payables	<u>1,336,805</u>	<u>1,911,282</u>
	<u>\$ 4,126,898</u>	<u>\$ 6,256,230</u>

The amounts due to and payable on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency relate to activities on behalf of the Agency pursuant to the memorandum of understanding. Other payables are subject to normal commercial conditions and relate to development and administrative expenditures.

8. **Program expenses**

Development and other program expenses consist of:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Development expenses		
Tourism, entertainment and culture	\$ 2,716,674	\$ 2,662,218
Knowledge-based industries	819,500	746,169
Specific initiatives	720,607	509,396
Other business development	134,464	486,087
Oil and gas	392,531	404,281
Resources industries	13,866	192,567
Youth skills	<u>1,250</u>	<u>33,116</u>
	<u>\$ 4,798,892</u>	<u>\$ 5,033,834</u>
Other program expenses		
Program support	\$ 1,338,373	\$ 1,376,505
Rental facilities	<u>386,009</u>	<u>825,827</u>
	<u>\$ 1,724,382</u>	<u>\$ 2,202,332</u>

9. **Commitments**

- (a) As at March 31, 2000, the Corporation had outstanding commitments for development programs in the amount of \$14,940,845 (1999 - \$2,864,643). This amount includes a commitment of \$13.0 million for the establishment of a call centre in Cape Breton.

(b) Future minimum payments by fiscal year on operating leases in excess of one year are as follows:

2001	\$ 457,798
2002	468,153
2003	466,542
2004	466,542
2005 and beyond	505,419
	<u>\$ 2,364,454</u>

10. Related party transactions

In addition to those related party transactions disclosed elsewhere in these financial statements, the cost of services provided by other federal government departments, agencies, and Crown corporations are reflected in the statement of operations and equity and totalled \$137,284 (1999- \$258,654). These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount.

11. Divestiture of Sydport Industrial Park

On September 15, 1999, the Corporation transferred ownership of the Sydport Industrial Park to a private sector group. The asset had a carrying value of \$1 because of previous writedowns. The sale price for this transaction was \$3.1 million. In consideration, the Corporation received a 3-year mortgage on the property for this amount at an annual interest rate of 6.75%. The agreement has an option for one 2-year extension. The mortgage and related interest can be forgiven through credits for specified levels of employment created. An investment of \$5.1 million in capital improvements is also required to be made by the purchaser. Employment credits will be determined by a prescribed formula and calculated by the Corporation. If the purchaser significantly violates the terms of the agreement, the Corporation has the right to retake possession of the property.

The intent of the agreement is that no cash, for interest or principal amounts, will be received by the Corporation. The sale price is to be forgiven through employment credits and capital improvements, therefore the gain on the sale and related mortgage of \$3.1 million is not reflected in the financial statements of the Corporation.

12. Comparative figures

The Corporation adopted the new recommendation of the Canadian Institute of Chartered Accountants on its cash flow statement and implemented the direct method of reporting cash flows. As a result, the statement of cash flows for the prior year has been restated in order to disclose the composition of cash flows received or payments made by the Corporation through operating and investing activities. Amounts reported in the balance sheet and statement of operations and equity are unaffected by this change. Previously the indirect method was used to report the changes in cash.

10. Opérations entre apparentés

Outre les opérations entre apparentés présentées ailleurs dans les états financiers, le coût des services fournis par des ministères et organismes fédéraux et d'autres sociétés d'État, qui s'est élevé à 137 284 \$ (1999 – 258 654 \$), est présenté dans l'état des résultats et de l'avoir. Ces opérations se font dans le cours normal des activités et sont mesurées selon la valeur de l'échange.

11. Dessaisissement du parc industriel Sydpark

Le 15 septembre 1999, la Société a cédé la propriété du parc industriel Sydpark à un groupe du secteur privé. L'actif avait une valeur comptable de un dollar en raison de radiations précédentes. Le prix de vente a été de 3,1 millions de dollars. En contrepartie, la Société a reçu une hypothèque de trois ans sur le bien à un taux d'intérêt annuel de 6,75 p. 100. L'entente est assortie d'une option de prolongation de deux ans. La Société peut renoncer à l'hypothèque et à l'intérêt y afférent par des crédits pour la création d'un nombre d'emplois précis et l'acheteur doit également effectuer un investissement de 5,1 millions de dollars pour l'amélioration des immobilisations. Les crédits à l'emploi seront déterminés selon une formule prescrite et calculée par la Société. Si l'acheteur convient de façon importante aux conditions de l'entente, la Société se réserve le droit de reprendre possession du bien.

Selon l'esprit de l'entente, la Société ne recevra aucune somme, intérêt ou capital. Elle renoncera au prix de vente en contrepartie de crédits à l'emploi et d'améliorations aux immobilisations. Par conséquent, le produit de la vente et l'hypothèque y afférente de 3,1 millions de dollars ne sont pas présentés dans les états financiers de la Société.

12. Chiffres correspondants

La Société a adopté la nouvelle recommandation de l'Institut Canadien des Comptables Agréés pour son état des flux de trésorerie et a choisi la méthode directe pour présenter ses flux de trésorerie. En conséquence, l'état de l'évolution de la situation financière de l'exercice précédent a été retraité pour permettre la présentation des rendements ou des sorties de fonds faites par la Société selon qu'elles sont liées aux activités d'exploitation ou aux activités d'investissement. Les sommes présentées au bilan et à l'état des résultats et de l'avoir ne sont pas touchées par ce changement. Auparavant, la Société utilisait la méthode indirecte pour présenter l'évolution des flux de trésorerie.

Les dépenses de développement et les autres dépenses de programme comprennent ce qui suit :

	2000	1999
Dépenses de développement		
Tourisme, divertissement et culture	2 716 674 \$	2 662 218 \$
Industries du savoir	819 500	746 169
Initiatives spécifiques	720 607	509 396
Autres activités de développement	134 464	486 087
Pétrole et gaz	392 531	404 281
Industries axées sur les ressources	13 866	192 567
Compétences des jeunes	1 250	33 116
	4 798 892 \$	5 033 834 \$
Autres dépenses de programme		
Soutien des programmes	1 338 373 \$	1 376 505 \$
Installations de location	386 009	825 827
	1 724 382 \$	2 202 332 \$

Engagements

- a) Au 31 mars 2000, les engagements en cours de la Société au titre des programmes de développement s'établissaient à 14 940 845 \$ (1999 – 2 864 643 \$). Cette somme comprend un engagement de 13 millions de dollars pour l'établissement d'un centre d'appels au Cap-Breton.

- b) Pour ce qui est des contrats de location-exploitation de plus d'un an, les paiements futurs minimaux par exercice sont les suivants :

2001	457 798 \$
2002	468 153
2003	466 542
2004	466 542
2005 et exercices ultérieurs	505 419
	<u>2 364 454 \$</u>

Les sommes dues à l'Agence de promotion économique du Canada atlantique et les sommes à payer au nom de celle-ci ont trait à des activités réalisées au nom de l'Agence conformément au protocole d'entente. Les autres crédeturs, qui sont liés à des dépenses de développement et d'administration, sont soumis aux conditions commerciales courantes.

Autres crédeturs	1 336 805	4 126 898
économique du Canada atlantique	2 586 312	3 640 343
Somme à payer au nom de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique	203 781	704 605
Somme due à l'Agence de promotion économique du Canada atlantique	2000	1999

Les crédeturs et charges à payer s'établissent comme suit :

Crédeturs et charges à payer

7.

Au cours de l'exercice, la Société s'est dessaisie du parc industriel Sydpont (voir la note 11).

Terrains pour développement	341 597	341 596	1	482 319	482 318	1
Matériel, amueblement,						
améliorations locales	1 395 336	1 114 665	280 671	1 299 604	1 053 530	246 074
Installations de location	2 306 051	2 306 051	-	15 697 200	15 697 200	-
	4 042 984	3 762 312	280 672	17 479 123	17 233 048	246 075

Immobilisations

6.

La provision pour placements douteux est fondée sur des hypothèses importantes de la direction au sujet de la durée, du montant et du taux d'actualisation. Si ces hypothèses varient, les montants pourraient différer de façon marquée. La juste valeur des placements, déterminée à partir des flux monétaires futurs actualisés selon le contrat, est semblable à leur valeur comptable.

La quote-part du bénéfice net de la Société, selon sa participation dans l'immeuble à bureaux, s'élève à 92 632 \$ (1999 - 76 865 \$). Les actions et les unités de sociétés en nom collectif sont composées d'actions et privilèges sans droit de vote rachetables au gré de la Société et au gré du porteur et d'unités de sociétés en nom collectif. Aucun dividende n'a été reçu ni déclaré au cours de l'exercice (1999 - néant).

Amortissement	Valeur	comptable	nette	Amortissement	Valeur	comptable	nette
de valeur	réduction	de valeur	nette	de valeur	réduction	de valeur	nette
2000				1999			

Taux d'intérêt annuel	Somme due	Valeur	Provision	Valeur	comptable
		2000		1999	comptable
0 %	3 868 083 \$	2 306 044 \$	1 562 039 \$	2 021 610 \$	
Moins de 10 %	638 032	267 991	370 041	233 798	
10 % et plus	465 647	-	465 647	54 447	
Intérêt débiteur	4 971 762	2 574 035	2 397 727	2 309 855	
	18 840	585	18 255	7 165	
	4 990 602 \$	2 574 620 \$	2 415 982 \$	2 317 020 \$	

Le solde ci-dessus comprend des contributions remboursables ne portant pas intérêt de 1 154 209 \$ (1999 - 1 217 852 \$) après déduction de la provision pour prêts douteux.

Les dates de remboursement des prêts s'établissent comme suit :

Échéance	Somme due	Valeur	Provision	Valeur	comptable
		2000		1999	comptable
Echu	316 658 \$	292 181 \$	24 477 \$	34 024 \$	
2000	-	-	-	328 775	
2001	422 193	101 057	321 136	259 178	
2002	567 432	204 346	363 086	405 328	
2003	565 040	230 550	334 490	383 275	
2004	638 312	313 988	324 324	475 394	
2005 et au-delà	2 462 127	1 431 913	1 030 214	423 881	
Intérêt débiteur	4 971 762	2 574 035	2 397 727	2 309 855	
	18 840	585	18 255	7 165	
	4 990 602 \$	2 574 620 \$	2 415 982 \$	2 317 020 \$	

Placements

Les placements ont pour objet de promouvoir le développement économique au Cap-Breton. La direction a comptabilisé ces placements après déduction d'une estimation de la provision pour placements douteux. Le solde est composé de :

Somme due	Valeur	Provision	Valeur	comptable
	2000		1999	comptable
Participation dans un immeuble à bureaux	300 000 \$	- \$	300 000 \$	300 000 \$
Actions/unités de sociétés en participation	850 000	750 000	100 000	100 000
	1 150 000 \$	750 000 \$	400 000 \$	400 000 \$

Au 31 mars 2000, la Société avait un portefeuille de 100 comptes de prêt (1999 – 122), y compris les contributions remboursables. Ces prêts sont octroyés pour promouvoir le développement économique conformément au mandat de la Société. La provision pour prêts douteux est détaillée du montant présent dans le solde des états financiers. Ce solde comprend ce qui suit :

	2000		1999
	Valeur	Valeur	comptable
Somme due	Provision	comptable	comptable
Prêts	2 847 182 \$	1 603 484 \$	1 243 698 \$
Contributions			
remboursables	2 124 580	970 551	1 154 029
Intérêt débiteur	18 840	585	18 255
	4 990 602 \$	2 574 620 \$	2 415 982 \$
			2 317 020 \$
			7 165
			1 217 852
			1 092 003 \$

La Société a cinq débiteurs (1999 – quatre) qui représentent 61 p. 100 du solde (1999 – 55 p. 100).

Des prêts-subventions totalisant 614 836 \$ (1999 – 401 540 \$) ne sont pas inclus dans le solde ci-dessus. L'état des résultats et de l'avoir comprend une charge de 282 938 \$ (1999 – 283 036 \$) pour la constatation de prêts-subventions octroyés au cours de l'exercice. Cette charge est incluse dans les dépenses de développement. Si les conditions des prêts ne sont pas respectées, les sommes deviendront exigibles. Toute somme alors comptabilisée le serait après déduction de la provision pour prêts douteux nécessaire.

La provision pour prêts douteux, qui s'établit à 2 574 620 \$ (1999 – 2 386 686 \$), est la meilleure estimation de la direction de l'écart entre la valeur comptabilisée de ces comptes et la valeur actualisée du montant total que la Société prévoit recouvrer. Dans le cas des prêts octroyés sans intérêt, la valeur actualisée est calculée à l'aide d'un facteur d'actualisation de zéro pour cent. La Société a fait d'importantes hypothèses pour établir cette estimation, y compris le montant à recouvrer, le moment du recouvrement, les conditions économiques et des facteurs liés aux taux d'intérêt. Si les principales hypothèses utilisées par la direction varient, l'estimation pourrait varier énormément. La provision pour prêts douteux est composée de ce qui suit :

	2000		1999
	Solde	Provision	Solde
d'ouverture	de clôture		
Spécifique	2 136 686 \$	582 571 \$	2 574 620 \$
Générale	250 000	(250 000)	250 000
	(144 637) \$	332 571 \$	2 386 686 \$
	(144 637) \$		2 136 686 \$

La juste valeur des prêts est déterminée en fonction des flux monétaires futurs prévus actualisés au taux d'intérêt fixé pour les prêts du Trésor aux sociétés d'État. La juste valeur des prêts est d'environ 1 857 000 (1999 – 2 010 000 \$). Elle est inférieure de 559 000 \$ (1999 – 307 000 \$) à la valeur comptable. L'écart est attribuable au fait que 78 p. 100 (1999 – 73 p. 100) des prêts du portefeuille sont assortis d'un taux d'intérêt nul et que ces prêts sont actualisés suivant le taux d'intérêt fixé pour les prêts aux sociétés d'État.

Tous les employés admissibles participent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les employés et la Société cotisent à parts égales au Régime. Ces cotisations sont passées en charges dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus et représentent le passif total de la Société au titre du régime de retraite. Aux termes de la loi, la Société n'est pas tenue de verser de cotisations pour combler les insuffisances actuarielles du Compte de pension de retraite de la fonction publique.

i)

Indemnités de cessation d'emploi

À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines indemnités en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces indemnités est imputé à l'exercice au cours duquel elles sont gagnées. Il n'existe pas d'autres avantages postérieurs à l'emploi importants.

Le passif au titre des indemnités de cessation d'emploi est estimé par la direction sans facteur d'actualisation, suivant les droits actuels.

3.

Débiteurs

Les débiteurs comprennent :

Somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 10)			
Autres débiteurs		Crédit parlementaire	
		2000	1999
	\$ 3 999 560	279 755	234 818
		1 115 720	-
	\$ 5 395 035		\$ 3 519 499

La somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique est attribuée aux dépenses effectuées au nom de l'Agence en vertu d'un protocole d'entente. Les autres débiteurs sont engagés dans le cours normal des activités et ne sont pas fortement concentrés entre les mains de débiteurs.

Les débiteurs sont exigibles sur demande, ne portent pas intérêt et leur valeur comptable est semblable à leur juste valeur en raison de la brève durée des termes à courtir.

Les prêts sont radisés après les mesures raisonnables de restructuration ou de recouvrement ont été prises et lorsque le recouvrement du prêt est peu probable.

d) Provision pour prêts douteux

Les prêts sont classés comme prêts douteux lorsque, de l'avis de la direction, il existe un doute raisonnable quant au recouvrement à la date prévue du plein montant du principal et des intérêts, s'il y a lieu. Une provision spécifique est établie en vue de réduire la valeur comptabilisée du prêt à sa valeur de réalisation estimative nette lorsque il existe un doute quant au recouvrement à la date prévue d'un prêt particulier. Les prêts douteux sont mesurés en fonction de leur valeur de réalisation estimative nette par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus au taux d'intérêt réel des prêts. Dans le cas des prêts octroyés sans intérêt, la moins-valeur est calculée en fonction des flux monétaires futurs prévus à partir du taux d'intérêt nul associé au prêt. Ce traitement reflète le fait que ces prêts n'entraînent aucun coût en capital, car ils sont financés par des crédits octroyés par le gouvernement du Canada. Lorsque les flux monétaires futurs ne peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnablement fiable, la valeur de réalisation estimative est établie à la juste valeur de toute garantie du prêt, moins les coûts de réalisation prévus.

Lorsque cela est nécessaire, une provision générale est établie pour les prêts à l'égard desquels il est encore impossible d'établir des provisions spécifiques. La provision générale est fondée sur une évaluation du portefeuille de prêts, qui comporte de nombreux facteurs, dont une analyse des arriérés, des pertes déjà subies, des événements récents et des changements dans la conjoncture économique. La moins-valeur initiale et les changements qui y sont apportés par la suite sont constatés à titre de débit ou de crédit de la provision de prêts douteux.

e) Intérêt créditeur

L'intérêt créditeur est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Lorsqu'un prêt est classé comme prêt douteux, l'intérêt créditeur cesse d'être constaté. La Société recommence à constater l'intérêt lorsque la provision spécifique pour prêt douteux est supprimée.

f) Placements

La Société a un portefeuille d'actions privilégiées et de parts dans des sociétés en nom collectif. Ces placements sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur estimative de réalisation nette, laquelle est mesurée par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus. Les revenus de placement sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. La Société comptabilise une provision pour placements douteux correspondant au montant de la moins-valeur.

g) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au moindre du coût moins l'amortissement cumulé et de la valeur recouvrable nette. On établit l'amortissement selon la durée de vie utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire, aux taux indiqués ci-après :

Bâtimens	jusqu'à 25 ans
Matériel et ameublement	de 4 à 10 ans
Matériel informatique et logiciels	5 ans
Améliorations locatives	jusqu'à 20 ans
Véhicules	3 ou 4 ans

1. La Société

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB ou la Société) a été constituée en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique) qui a été proclamée le 1^{er} décembre 1988. La Société est une société d'Etat mandataire nommée à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques et elle n'est pas assujettie à la Loi de l'impôt sur le revenu. Voici ses objectifs, tels qu'ils sont énoncés dans la loi habilitante :

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Écosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'île.

La Société a conclu un protocole d'entente avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique selon lequel la Société exécute les programmes de l'Agence sur l'île du Cap-Breton.

2. Conventions comptables importantes

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus.

a) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire est comptabilisé comme financement dans l'état des résultats et de l'avoir au cours de l'exercice où il est approuvé. Les prélèvements sont fonction des besoins de fonds.

b) Estimations de la direction

Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui influent sur l'actif, le passif, les revenus, les dépenses et les engagements communiqués à la date des états financiers. Bien qu'il s'agisse des meilleures estimations de la direction, il est possible que les estimations relatives aux prêts et aux placements changent considérablement dans un avenir proche.

c) Prêts

Les prêts, y compris les contributions remboursables, sont comptabilisés au moins du coût et de la valeur de réalisation nette. Les prêts octroyés initialement sans frais d'intérêt sont comptabilisés au montant nominal du prêt.

Certains prêts sont assujettis à des modalités de remise de dette, lesquelles sont stipulées dans le contrat de prêt. Le montant libéré est imputé aux résultats lorsque le prêt est octroyé ou restructuré. Si les conditions ne sont pas respectées, la libération est annulée et le solde devient exigible.

2000	1999
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Somme reçue de l'APÉCA	11 939 490 \$
Crédit parlementaire reçu	7 450 000
Rentées de fonds provenant d'activités de location	266 625
et d'autres parties	593 780
Produits de placements et du compte bancaire	233 109
Sorties de fonds – dépenses de programme et	
fraix d'administration	(7 996 254)
Paiements faits au nom de l'APÉCA	(18 522 008)
	1 613 295
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	
Remboursement de prêts	388 609
Avances sur prêts	(820 142)
Achats d'immobilisations	(133 906)
	(565 439)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(3 647 049)
Encaisse, dépôts à terme et dette bancaire à l'ouverture de l'exercice	3 952 082
Encaisse à la clôture de l'exercice	3 952 082 \$

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

	2000	1999
Dépenses de programme	4 798 892 \$	5 033 834 \$
Dépenses de développement (note 8)	1 724 382	2 202 332
Autres dépenses de programme (note 8)	332 571	561 721
Provision pour prêts douteux (note 4)	-	350 000
Provision pour placements douteux	6 855 845	8 147 887
Autres dépenses	1 686 509	1 552 977
Frais d'administration	99 309	79 726
Amortissement	1 785 818	1 632 703
Total des dépenses	8 641 663	9 780 590
Revenus	289 011	569 331
Installations de location	271 511	238 908
Intérêts, placements et autres	560 522	808 239
Activités exécutées au nom de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 10)	11 698 439	17 071 104
Dépenses de programme	1 456 754	1 275 718
Traitements, services professionnels et autres	13 155 193	18 346 822
Moins : Coûts recouvrés de l'APECA	(13 155 193)	(18 346 822)
Coût d'exploitation net avant crédit parlementaire	8 081 141	8 972 351
Crédit parlementaire	8 565 720	8 400 000
Bénéfice net (perte nette)	484 579	(572 351)
Avoir à l'ouverture de l'exercice	3 777 330	4 349 681
Avoir à la clôture de l'exercice	4 261 909 \$	3 777 330 \$

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

ACTIF

	2000	1999
À court terme		
Encaisse	305 033 \$	3 989 920 \$
Débiteurs nets (note 3)	5 395 035	3 519 499
Frais payés d'avance	55 144	64 370
	5 755 212	7 573 789
Prêts nets (note 4)	2 415 982	2 317 020
Placements nets (note 5)	400 000	400 000
Immobilisations nettes (note 6)	280 672	246 075
	8 851 866 \$	10 536 884 \$

PASSIF

À court terme		
Dette bancaire	- \$	37 838 \$
Créditeurs et charges à payer (note 7)	4 126 898	6 256 230
Provision pour indemnités de cessation d'emploi	463 059	465 486
	4 589 957	6 759 554
Avoir du Canada	4 261 909	3 777 330
Engagements (note 9)	8 851 866 \$	10 536 884 \$
Dessaisissement du parc industriel Sydpark (note 11)		
Voir les notes complémentaires aux états financiers.		
Approuvé par le Conseil d'administration :		

David Kozel
Administrateur

Max M. Kozel
Administrateur

Au ministre pour les fins de la Loi sur l'Agence de promotion économique du Canada atlantique

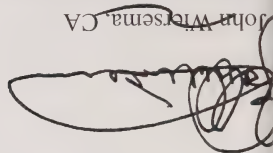
J'ai vérifié le bilan de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 2000 et les états des résultats et de l'avoir et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2000 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada



John Wiersema, CA

Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 19 mai 2000

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE LA PRÉSENTATION DE RAPPORTS FINANCIERS

Les états financiers ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction de la Société. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus et s'appuient, s'il y a lieu, sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Lorsque il existe plus d'une méthode comptable acceptable, la direction a retenu celle qui convenait le mieux aux circonstances de la Société.

La direction est responsable de l'intégralité et de l'objectivité de l'information présentée dans les états financiers et dans le rapport annuel. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel concorde avec celle que contiennent les états financiers.

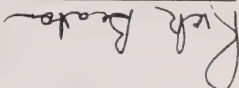
En s'acquittant de sa responsabilité à l'égard de l'intégralité et de la fidélité des états financiers, la direction maintient des pratiques de contrôle financier et de gestion conçus pour donner l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées et conformes aux autorisations pertinentes, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus de manière à permettre la production en temps opportun d'états financiers fiables. En outre, le Comité de vérification du Conseil d'administration voit à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la tenue de systèmes de contrôle adéquats et de la qualité des rapports financiers.

Le Comité de vérification du Conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et les vérificateurs indépendants afin de discuter du processus de communication de l'information financière ainsi que de questions de comptabilité et de rapport. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le Conseil d'administration suite à la recommandation du Comité de vérification.

Le vérificateur général du Canada effectue une vérification indépendante des états financiers de la Société en vue de formuler une opinion sur ces derniers.

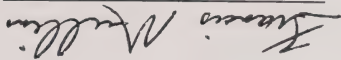
le 19 mai 2000

Le vice-président,



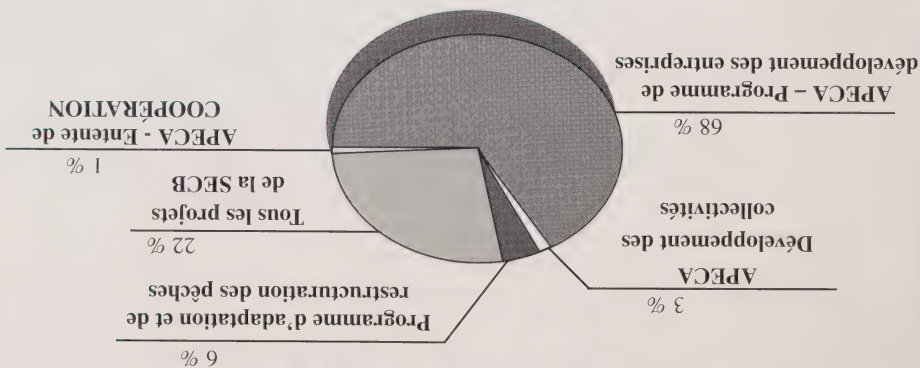
Rick Beaton

Le contrôleur,



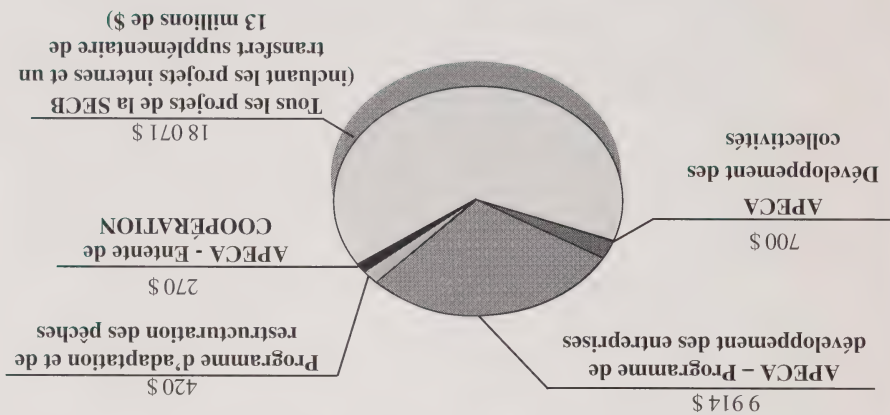
Francis Mullins

Nombre de contrats en date du 31 mars 2000



TOTAL 181

Soutien financier approuvé au cours de l'exercice prenant fin le 31 mars 2000 (en milliers de \$)



TOTAL 29 375 \$

pour préciser la position du Conseil sur certains points relatifs à la région, et pour accroître la participation du Conseil dans l'élaboration de politiques.

Rôle en tant qu'agent de prestation de services

En reconnaissant à même le Plan d'entreprise son rôle en tant qu'agent de prestation de services, la Société a mis en valeur ses plus grands atouts, soit : son accessibilité, sa participation au niveau local, la flexibilité et la diligence permises par son statut de société d'État. De par son rôle d'agent de prestation, la SECB continuera de miser sur ses forces et d'utiliser ses propres programmes et ses outils de développement économique de façon à améliorer la prestation des programmes à l'Île du Cap-Breton.

Relations coopératives

La SECB travaille avec tous les paliers d'administration publique et avec le secteur privé pour redresser la situation économique de l'Île du Cap-Breton. Au cours de l'année écoulée, la Société s'est associée aux comités et conseils suivants :

Le Comité de partenariats en développement des ressources humaines — créé en vue d'améliorer l'aptitude des collectivités à déterminer leurs besoins, à identifier leurs points forts et à bâtir sur les forces requises pour élaborer des programmes et services adéquats et durables, conformes aux priorités établies par l'Entente sur le développement du marché du travail. La SECB, tout comme d'autres ministères fédéraux, des conseils scolaires et des institutions d'enseignements, siège à ce comité.

L'Entente de COOPÉRATION Canada — Nouvelle-Ecosse sur la diversification économique — La SECB

est un membre actif du comité de gestion de cette entente. Il s'agit d'une entente entre la province et le gouvernement fédéral visant à cibler des initiatives stratégiques pour la Nouvelle-Ecosse qui seront susceptibles de produire une croissance économique.

Le Comité des maires et préfets — une initiative parrainée par la SECB en vue de regrouper des élus municipaux et des représentants de ministères fédéraux et provinciaux, pour discuter conjointement de développement économique.

Le Groupe de travail fédéral-provincial pour des collectivités viables — La SECB est membre de ce groupe comprenant 35 ministères fédéraux et provinciaux, qui examine des façons de travailler plus efficacement ensemble et avec le pour améliorer la viabilité.

Le Comité partenarial des personnes handicapées du Cap-Breton — La SECB travaille étroitement avec DRHC et 14 organismes locaux, principalement dans le but d'employer les personnes handicapées.

Le Conseil fédéral de la Nouvelle-Ecosse — Ce conseil a créé un sous-comité axé spécialement sur le développement économique de l'Île du Cap-Breton, qui a pour fonction de rassembler plusieurs ministères fédéraux afin de se pencher sur les questions touchant le développement économique au Cap-Breton.

Développement économique communautaire — La SECB a collaboré au cours de l'année écoulée avec ses partenaires : la Société de développement économique du comté du Cap-Breton, la Société de développement régional de Détroit et des Hautes-Terres et les trois corporations locales de développement économique, soit InRich Business Development Centre Inc., Coastal Business Opportunities Inc. et Northside Economic Development Assisanc Corporation, afin de les aider aux projets de développement local.

En travaillant avec ses partenaires, la SECB est en mesure de fournir son expertise ainsi que des fonds pour aider les groupes communautaires à leur planification stratégique et à l'édification de la collectivité.

Ses liens avec ses autres partenaires subventionnaires, soit DRHC, Développement économique Nouvelle-Ecosse, Partenariat rural et Services communautaires Nouvelle-Ecosse ont permis à la SECB d'augmenter la disponibilité de capitaux et des services, à la fois dans les régions urbaines et rurales de l'Île.

Meilleure concentration sur les objectifs

Le Plan d'entreprise continue de refléter l'accent mis par la SECB sur la prestation d'un soutien à la mesure de son mandat de création d'emplois durables, à long terme. Pour y arriver, la Société a insisté sur des projets qui rehaussent la compétitivité des entreprises et améliorent le commerce et les possibilités d'investissements.

De sorte à tenir compte de ces nouvelles orientations, on a mis sur pied une structure organisationnelle qui met en rapport la Société et ses objectifs stratégiques. La nouvelle structure répartit la Société en divisions commerciales et en divisions non commerciales. Tandis que la Société conserve son orientation de base sur des secteurs économiques clairement identifiés (pétrole et gaz naturel, tourisme, industries du savoir et industries fondées sur les ressources), elle s'est adjoint de nouvelles unités qui renforceront ses possibilités dans ces secteurs.

Les nouvelles unités sont les suivantes : un bureau associé à Halifax, qui travaille avec le secteur privé et tous les paliers de gouvernement à défendre les intérêts de l'Île du Cap-Breton; un service au commerce et à l'investissement consacré aux entreprises du Cap-Breton, afin que celles-ci créent des relations commerciales et élargissent leurs activités vers l'extérieur; une unité sur les politiques vouée à la recherche, qui travaillera étroitement avec l'APECA et la Province.

Meilleure imputabilité

Encore une fois, la SECB s'engage à mettre sur pied des mesures qui continueront à mieux assurer son imputabilité face au Conseil d'administration, au gouvernement canadien et au public. D'abord, la SECB a élaboré un plan d'entreprise qui cerné des objectifs précis et fixe des résultats mesurables à atteindre. Ensuite, elle a travaillé de concert avec le Conseil du Trésor et s'est engagée à répondre aux lignes directrices actuelles de cet organisme. Troisièmement, elle a mis au point une fonction d'examen interne pour aider la gestion à atteindre et à conserver des pratiques optimales dans ses opérations. Enfin, la Société s'engage à travailler plus étroitement avec son Conseil d'administration

Préparation à l'an 2000

En 1999, la SECB a entrepris un ambitieux programme afin de permettre à ses opérations de se dérouler normalement au cours de la transition à l'an 2000. Ce programme comprenait les étapes suivantes : évaluation et établissement de priorités, planification, tests et validation, mise sur pied, élaboration et évaluation de plans d'urgence, de même qu'une vérification indépendante portant sur l'évaluation des risques.

Le 1^{er} janvier 2000, tous les systèmes ont été relancés et mis à l'essai pour déterminer s'ils allaient fonctionner adéquatement en l'an 2000. La transition s'est effectuée sans une seule anticroche, tandis que le fonctionnement ultérieur n'a connu aucun problème relié au passage à l'an 2000.

Planification stratégique

Tout au long de 1999-2000, la Société s'est livrée à une planification stratégique menant à l'élaboration de son nouveau plan d'entreprise. Cette démarche visait à mettre davantage l'accent sur des objectifs et sur l'imputabilité, et à instaurer un plan qui rende compte du rôle de la SECB en tant qu'agent de prestation de services au nom du gouvernement canadien. Au cours de cette planification, on a réalisé une étude du milieu et recueilli des renseignements de bon nombre de sources, dont le Conseil d'administration, le personnel, des représentants de différents secteurs économiques, les données démographiques de Statistique Canada, des renseignements sur les programmes actuels de développement économique et divers documents sur les politiques.

Le processus de planification stratégique a tiré profit également des consultations, à la grandeur de l'Île, entreprises par le gouvernement fédéral à la suite de l'annonce de la fermeture/privatisation de la DEVCO. Les résultats ont marqué l'orientation des stratégies de la Société de même que son Plan d'entreprise 2000-2001.

En septembre 1999, la SECB en est arrivée à une entente avec la Laurentian Energy Corporation Inc. de Sydney en vue de la cession du parc industriel Sydpark. Jusqu'alors, le parc avait été la propriété de la SECB et de son prédécesseur, la Division du Développement industriel de DEVCO, depuis 1969.

Le coût d'acquisition du parc a été de 3,7 millions de dollars (incluant un intérêt annuel de 6,75 % sur une période de trois ans). La SECB offre une hypothèque sur la propriété pour une période de trois ans, avec option d'une extension de deux ans. Pendant la même période, Laurentian devra investir dans le parc au moins 5,1 millions de dollars en amélioration des immobilisations, et créer au moins 100 nouveaux emplois. La Société peut renoncer à l'hypothèque et à l'intérêt y afférent par des crédits pour la création d'un nombre d'emplois précis.

Filiales à part entière

La SECB détient trois filiales à part entière qui sont présentement inactives.

Centre de ressources

Le Centre de ressources de la SECB à Point Edward est un investissement dans l'infrastructure aux fins de soutien du développement du secteur des ressources. Le Centre œuvre avec le Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB), le gouvernement provincial et des ministères fédéraux pour mener des recherches sur les industries basées sur les ressources de l'Île.

À l'automne 1999, le Centre a conclu un programme de recherche mené sur trois ans, en collaboration avec la Nova Scotia Power, sur la récupération des cendres dispersées dans l'atmosphère. Il a également mené un programme de recherche sur l'isolation des serres, ainsi qu'un projet de compostage par les vers de terre, au nom du programme Atlantic Coastal Action.

Le Centre a continué de gérer 1 400 acres de boisés et de travailler avec le Conseil scolaire

Analyse interne

Sondage auprès de la clientèle

La Société a entrepris une étude afin d'obtenir des renseignements cruciaux sur la satisfaction de sa clientèle à l'Île du Cap-Breton. Plus précisément, cette étude entend réaliser ce qui suit :

- déterminer le niveau de satisfaction de la clientèle et du public
- identifier les forces et les faiblesses au sein de la Société
- déterminer l'attitude entre les différents emplacements en fonction des services reçus
- aider la Société dans l'élaboration de son plan stratégique
- définir les orientations pour les cinq prochaines années
- fournir un cadre de référence en vue d'améliorer la prestation des services et l'élaboration d'un plan d'action pour le service à la clientèle

Les résultats de cette étude ne seront disponibles qu'au cours du prochain exercice.

Centre pour entreprises de la Région du Détroit (Port Hawkesbury)

La SECB a continué d'exploiter le Centre pour entreprises de la Région du Détroit, qui héberge le bureau régional de la Société à Port Hawkesbury. Cet endroit sert également au démarrage de petites et moyennes entreprises; il renferme de plus les bureaux de la Commission de planification du district du Détroit, de la Société de développement de la région du Détroit et des Hautes-Terres, de InRiich Business Development Centre Ltd., et ceux du ministère provincial du Développement économique.

Centre pour entreprises de la Région du Détroit (Port Hawkesbury)

Cap-Breton – Victoria, en relation avec un programme de formation en foresterie. Il a également œuvré avec le secteur privé pour développer une bécotière qui a récolté 8 000 livres de bleuets (myrtilles) en 1999. Au printemps de 1999, un site PAC a été inauguré dans l'édifice principal afin d'offrir un service d'ordinateurs et d'Internet à la collectivité locale.

quantitative mesurant l'opinion de résidents de Halifax-Dartmouth et de l'Île du Cap-Breton quant à l'image qu'ils se font généralement de l'Île. L'étude visait à déterminer si cette image s'était modifiée. Les résultats indiquent que les souvenirs favorables créés par les annonces ont été dilués par les nouvelles défavorables concernant l'économie. En conséquence, l'opinion publique reste sensiblement la même.

Marketing touristique

La campagne de marketing 1999-2000 a inclus des activités génériques, telles que l'insertion d'annonces et de cartes détachables dans le guide touristique de la Nouvelle-Écosse *Du rêve à l'aventure* et plusieurs magazines en Ontario, au Québec et en Nouvelle-Angleterre.

aperçu que, si la promotion de l'Île du Cap-Breton relevait exclusivement de la Province, le nombre de visites résultant de promotions baisserait de plus de 25 %.

Pour une troisième année consécutive, le tourisme à l'Île du Cap-Breton a connu un essor. Les recettes en 1999 comptaient pour plus de 230 millions de dollars (soit une hausse de 10 %). Ce secteur est responsable du maintien de plus de 6 600 emplois directs et indirects.

La SECB, en partenariat avec la Province de la Nouvelle-Écosse et des exploitants touristiques, a offert des visites de familiarisation au cours de 1999. L'industrie touristique a reçu 43 rédacteurs, tandis que onze visites de familiarisation se sont déroulées avec 219 agents de voyage, voyagistes et grossistes. Le secteur privé a contribué pour plus de 85 000 \$ (en espèces) à ce programme, ce à quoi s'est ajouté un investissement de 46 000 \$ de la part de la SECB. Pour l'essentiel, l'effet médiatique résultant de ces tournées ne se fera sentir que plus tard en 2000 ou subéquemment. À titre indicatif, on estime à 8,7 millions de dollars la valeur de la couverture médiatique en 1998.

La revitalisation du site web sur le tourisme est actuellement en cours. Le site présentera des renseignements aux visiteurs potentiels, tout en aidant la Société à recueillir des données utiles aux prochaines campagnes de marketing.

Projets de développement élaborés à l'interne (c.-à-d. ne résultant pas de demandes de clients)

Marketing touristique	1 489 793 \$
Image	366 559 \$
Tourisme	169 429 \$
Pétrole et gaz naturel	254 717 \$
Industries fondées sur le savoir	171 887 \$
Initiatives stratégiques	232 790 \$
Industries fondées sur les ressources	4 998 \$
Autres	7 500 \$

rencontres. Ce groupe permet aux entreprises locales d'accéder à l'information relative aux contrats pour le projet Sabie. La SECB a en outre mis sur pied des ateliers en vue de rapprocher l'industrie de la pêche et celle du pétrole/gaz naturel, et de déterminer comment celles-ci peuvent coexister.

Perfectionnement des ressources humaines

La formation a figuré au premier plan des initiatives annuelles, la SECB travaillant étroitement avec le Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB), le Campus Marconi et celui de la Région du Détroit du Collège communautaire de la Nouvelle-Écosse, de sorte à identifier les besoins de l'industrie pétrolière et gazière, et de concevoir les programmes de

Projets commerciaux et non commerciaux de la SECB et de l'APECA 1999/2000

Nombre de	Soutien	Temps de	Niveau de soutien	Nombre	Projets parrainés par la SECB	Projets parrainés par l'APECA
contrats	approuvé	réponse (en	coûts admissibles	d'emplois	crés	
38	15 373 130 \$	31 jours	25,8 %	1 380		
141	11 303 900 \$	38 jours	41 %	429		

Priorités de développement

Commercialisation – Destination

économique

Campagne de rehaussement de l'image du

Cap-Breton

Le besoin de rehausser l'image de l'Île du Cap-Breton a été identifié comme l'une des priorités de la Société. Une série de mesures ont été prises l'an dernier, la SECB continuant de promouvoir l'Île en tant qu'endroit privilégié où vivre et brasser des affaires.

internationale.

En 1999, on a mis au point un nouveau commercial télévisé pour distribution nationale. Ce commercial fait valoir des industries émergentes et en croissance à l'Île. De plus, la campagne « D'ici, la perspective est mondiale », lancée dans la presse à l'automne 1999, comprenait des annonces sur des secteurs de croissance économique, parmi lesquels des industries exportant leurs produits à l'échelle internationale.

Pour évaluer l'efficacité de sa campagne de promotion, la SECB a entrepris une étude

Terres, avec une campagne de commercialisation qui s'est mérité un prix.

Les rénovations considérables apportées au Collège gaélique des arts et traditions celtiques, à St. Ann's, a contribué à raffermir le rôle de cette institution sur le plan touristique. La Société a également appuyé le marketing pour le Granville Green, la série Ceilidh at the Creamery et le Isle Quilt Market, tous à Port Hawkesbury. Grâce au soutien accordé par la SECB au développement de l'infrastructure, la Creamery sert maintenant d'escalier (la seule au Cap-Breton) lors du parcours du train Bras d'Or de Via Rail entre Halifax et Sydney.

Industries fondées sur les ressources

Une forte croissance en 1999-2000 a marqué les industries fondées sur les ressources à l'Île du Cap-Breton. La Société s'est concentrée sur le développement du commerce international dans ce secteur.

Développement des exportations

La création de Bras d'Or Producers Cooperative Ltd., regroupant les quatre plus importants producteurs à l'Île du Cap-Breton, a facilité pour les entreprises le processus de commande et d'expédition partout à travers le monde. Dans le secteur forestier, la SECB s'est intéressée aux produits à valeur ajoutée en matière de parquets en bois, s'activant avec des entreprises telles que Forest Insigh, qui a ouvert une usine de fabrication de parquets préfinis. De plus, en collaboration avec la Société canadienne d'hypothèque et de logement (SCHL), la SECB a contribué à propulser le secteur de la construction vers les marchés internationaux, par le biais de débouchés commerciaux avec diverses compagnies.

La SECB, en partenariat avec le Ministère de l'Agriculture et de la Commercialisation de la Nouvelle-Ecosse, a mené une mission

Pétrole et gaz naturel

commerciale aux salons canadiens sur l'alimentation et les boissons à la Barbade, à St. Maartens et en Jamaïque. On prévoit des ventes de 500 000 \$ à la suite de ces salons, sans oublier le potentiel d'exportation. À la fin de 1999, la SECB a également parrainé un salon commercial sur les produits forestiers, alimentaires et agricoles en Allemagne, ce qui a entraîné des ventes de 400 000 \$ au bénéfice de compagnies cap-bretonnaises.

En rapport avec l'exploitation des gisements de pétrole et de gaz naturel au large des côtes de la Nouvelle-Ecosse, la SECB a continué d'optimiser les avantages économiques à court et à long terme qui sont propres à la région couverte par son mandat. En particulier, elle s'est penchée sur les domaines du commerce et du perfectionnement des ressources humaines.

Développement des exportations

La Société a assuré une présence à des salons commerciaux et congrès tenus en Amérique du Nord et en Europe, y compris la Eastern Canadian Natural Gas Conference, la Nova Scotia Offshore Trade Fair et la CORE Conference à Halifax, le congrès Offshore Europe à Aberdeen (G.-B.); sans oublier la Offshore Technology Conference à Houston (Texas). Cette participation a fourni une excellente occasion de promouvoir l'Île du Cap-Breton auprès de l'industrie pétrolière.

La réalisation du bulletin trimestriel *Pipeline East* s'est poursuivie en 1999-2000. Cette publication largement distribuée au Canada et aux États-Unis fait la promotion de la région auprès des intervenants de l'industrie pétrolière et gazière, en même temps qu'elle tient le milieu local au courant des débouchés associés aux activités de l'industrie.

Le Groupe du potentiel gazier extra-côtier (POGO) a continué de tenir régulièrement des

L'Ile du Cap-Breton a connu une année intéressante en rapport avec le tourisme, le divertissement et la culture. La Société a appuyé ce secteur en pleine croissance au moyen d'efforts dans les domaines des activités commerciales et des exportations.

Développement des exportations

d'appel (500 emplois). De plus, une compagnie de films d'animation s'est établie à Sillicon Island tard dans l'année et vers la fin de l'exercice, celle-ci avait déjà à moitié atteint son objectif de création de 32 emplois. Et finalement, une nouvelle installation de fabrication a lancé ses opérations à l'Ile du Cap-Breton avec l'appui de la SECB, passant de 18 employés à 60 employés en mars 2000.

Perfectionnement des ressources humaines

Au cours de 1999-2000, la Société a continué de promouvoir le développement de ce secteur, grâce à sa participation aux rencontres mensuelles du Groupe consultatif sur la technologie (GCT/TAG). Ces rencontres attirent en moyenne 60 à 100 participants.

Développement des exportations

Au cours de 1999-2000, la Société a continué de participer aux rencontres mensuelles du Groupe consultatif sur la culture et le patrimoine (GCCP/CHAG). En outre, le rôle de la SECB en rapport avec l'organisation de festivals et d'événements spéciaux s'est étendu à un appui à l'organisation, la commercialisation et la présentation du 3^e Festival international Couleurs celtiques (1999) et à celles du 12^e Gala musical annuel de la Côte Est (ECMA 2000), tenu à Sydney. Les retombées économiques de Couleurs celtiques ont dépassé les 4 millions de dollars.

Jeunesse

Dans le domaine du développement commercial, la SECB a participé à des salons importants, comme l'exposition Commerce '99 Business and Technology Solutions, à Ottawa, et le 1999 Canadian High Technology Show, à Mississauga. De plus, la Société s'est associée à l'APBCA pour offrir un séminaire sur le commerce électronique et elle a fait la promotion du 3^e Festival annuel des Médias numériques de l'Atlantique.

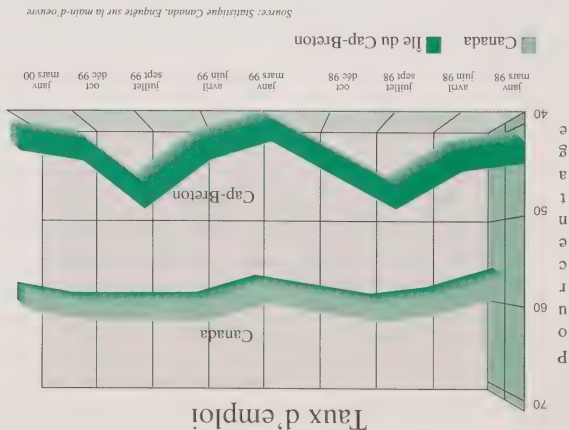
La SECB a mené de nombreux projets conjoints avec le Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB), en vertu d'un protocole d'entente par lequel les deux organisations se sont entendues pour collaborer en vue du développement socio-économique de l'Ile. Ces projets sont axés sur la jeunesse, le développement économique communautaire et la réalisation de céderoms pour le secteur culturel.

La SECB a appuyé un sondage parmi les jeunes (élèves de 8^e-12^e année) qui a été effectué partout dans l'Ile. Les résultats guideront la mise au point d'un plan stratégique pour les jeunes à l'Ile du Cap-Breton.

Un autre projet stimulant a consisté en la mise au point d'un nouveau produit culturel, soit le Centre généalogique du Village des Hautes-

Accent sur le développement 1999-2000

Le graphique met en évidence deux aspects majeurs de l'économie cap-bretonnaise. Tout d'abord, tandis que le Canada traverse une période où les emplois sont à la hausse, au Cap-Breton l'emploi a décliné entre 1998 et 1999. Ensuite, l'économie cap-bretonnaise est marquée par les saisons, avec une hausse de l'emploi au cours des mois d'été (juillet-septembre), suivie d'une forte perte en automne-hiver, puis d'une reprise au printemps.



Soutien à la prestation des programmes

Programmes de l'APECA

La SECB a la responsabilité d'exécuter les programmes de l'APECA à l'Ile du Cap-Breton et dans la région de Muilgrave, soit les suivants : Programme de développement des entreprises ; Programme d'adaptation et de reconstruction des pêches. Développement des collectivités, programme de COOPÉRATION et Programme de travaux d'infrastructure Canada - Nouvelle-Ecosse.

En 1999-2000, 141 offres de soutien financier de l'APECA ont été faites, pour un total de plus de 1,3 millions de dollars. Ceci a résulté en la création de plus de 429 emplois. Le présent document ne rend pas compte des programmes de l'APECA, vu que l'APECA soumet séparément son rapport au Parlement.

Industries fondées sur le savoir

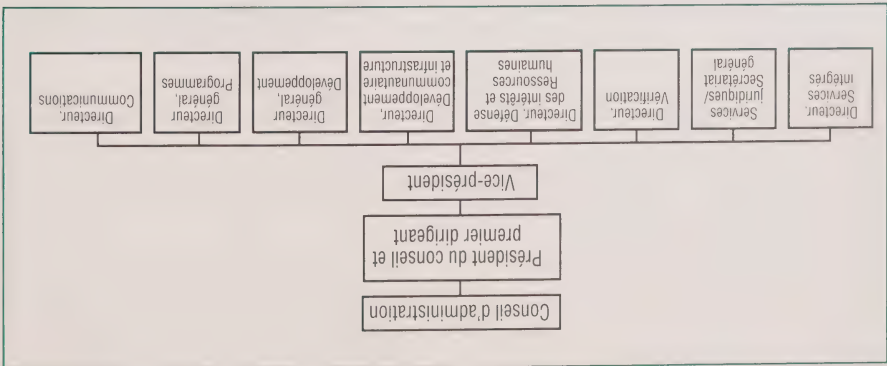
L'an dernier, la SECB a offert un soutien financier aux industries du savoir par le biais d'un rôle capital afin d'attirer à Sydney un centre Ecosse et DRHC, la Société a également joué un rôle capital afin d'attirer à Sydney un centre En collaboration avec la Province de la Nouvelle-Ecosse et DRHC, la Société a également joué un rôle capital afin d'attirer à Sydney un centre électronique et d'Internet.

La SECB a joué un rôle déterminant dans l'implantation d'un centre de services de données électroniques. Cette entreprise permettra la création de 900 postes à temps plein à Sydney au cours des quatre prochaines années. Le Centre, qui ouvrira ses portes au cours de l'été 2000, répondra aux besoins de clients d'EDS en matière de technologie de l'information partout en Amérique du Nord. L'essentiel des activités se concentrera sur les services aux clients au moyen du téléphone, du télécopieur, du courrier électronique et d'Internet.

Accès au capital

d'un accès au capital, du perfectionnement des ressources humaines, du développement du commerce extérieur et d'activités ciblées sur les jeunes.

Conjoncture économique



Bien qu'elle connaisse une certaine croissance dans divers secteurs, l'économie cap-bretonnaise ne s ressent pas encore de la forte croissance manifestée dans d'autres régions, tant à l'échelle provinciale qu nationale. Le tableau qui suit compare les données sur la main-d'oeuvre aux niveaux régional, provincial et national.

Cap-Breton	Nouvelle-Écosse	Canada
Participation	51,8%	61,0%
Taux de chômage	17,4%	9,6%
Taux d'emploi	42,8%	55,2%

SOURCE: Statistique Canada, Enquête sur la main-d'œuvre (annuel), 1999

L'île du Cap-Breton se caractérise à la fois par un faible taux de participation et par un taux d chômage élevé, en comparaison avec la Nouvelle-Écosse et le Canada. Cette dissymétrie se reflète également dans le faible taux d'emploi (c.-à-d. le nombre de personnes actives par rapport à l'ensemble de la population en âge de travailler). Seulement 43 pour cent de la population apte à travailler est effectivement employée, contre une moyenne nationale de 61 pour cent. Le tableau suivant présente le taux d'emploi au Cap-Breton par rapport au Canada pendant une période donnée.

ceux-ci ont eu l'occasion de recevoir de la formation. On tâche actuellement de définir la position du Conseil d'administration par rapport à des points de gestion, conformément aux directives du Conseil du Trésor sur la régie des sociétés d'Etat.

Le Conseil d'administration se réunit en moyenne sept fois l'an. Il opère efficacement avec la gestion de la SECB et reçoit régulièrement des

Le Conseil d'administration



Les membres du Conseil d'administration sont les suivants :

Les membres du Conseil d'administration de la SECB, de gauche à droite, assis : Michael Horgan, président; Rick Beaton, vice-président; Joe Wild (secrétaire général); debout, Spiro Trifos, Ferne MacLennan, Gregory MacKenzie*, Betty Ann Aucoin et Curdis Karrel**.

* Président, Comité de vérification
**Membre, Comité de vérification

Gregory MacKenzie, C.A. et fiduciaire en faillites - conseiller principal chez KPMG Chartered Accountants, Sydney, Nouvelle-Ecosse
Betty Ann Aucoin, - administratrice à l'Hôpital Sacré-Coeur et au Foyer Père Frisier, Chéticamp, Nouvelle-Ecosse
Curdis Karrel, - homme d'affaires, propriétaire et exploitant de Island Distributors et d'autres commerces à Sydney, Nouvelle-Ecosse

Gail Rudderman-Chernin, - avocate et notaire, Rudderman-Chernin Law Office Inc., Sydney, Nouvelle-Ecosse (fin du mandat en juin 1999)

Charles Smith, - homme d'affaires, propriétaire et exploitant de Brad's Sales and Services, anciennement directeur général de Richmond Fisheries, Antigonish, Nouvelle-Ecosse (fin du mandat en novembre 1999)

Rick Beaton - vice-président, ancien directeur général des programmes à l'APECA, Île-du-Prince-Edouard, et agent de liaison ministériel au Bureau du ministre, APECA, Ottawa
Spiro Trifos, - architecte, propriétaire et exploitant de Trifos Design Consultants, Sydney, Nouvelle-Ecosse
Ferne MacLennan, - éducatrice (Collège communautaire de la Nouvelle-Ecosse, campus Strait) et activiste, développement économique communautaire, River Denys, Nouvelle-Ecosse

SECB est membre invité auprès de l'exécutif de l'APÉCA. En 1994, la SECB a conclu un protocole d'entente par lequel elle administre les programmes de l'APÉCA à l'Île du Cap-Breton et dans la région de Muirgrave. Ceci a permis à la SECB de concevoir une approche au développement qui s'harmonise avec les programmes existants de l'APÉCA. Voici quels ont été, au cours de l'année écoulée, ces programmes de l'APÉCA offerts par la SECB :

Le Programme de développement des entreprises (PDE) sert à aider les petites et les moyennes entreprises (PME) à prendre de l'expansion et à se moderniser, au moyen d'un capital accessible sous la forme de prêts non garantis et sans intérêts. Il offre également de l'aide aux organismes sans but lucratif qui fournissent des services aux entreprises.

Le Programme de services-conseil offre aux clients commerciaux l'accès à des conseils d'experts afin de tenir compte des débouchés et de résoudre des problèmes.

Direction

La SECB est soumise au système de contrôle et de responsabilité établi selon la *Loi sur la gestion des finances publiques (LGFP)*. Elle est gérée par un Conseil d'administration de sept personnes; elle relève du Parlement par l'intermédiaire du ministre de l'Industrie, le secondé par un secrétaire d'Etat. Le Conseil se compose du président, du vice-président et de cinq autres membres nommés par le gouverneur en conseil, sur la recommandation du ministre de l'Industrie. Tel qu'établi selon la loi constitutive de la Société, le président de la Société est le président de l'APÉCA; il préside également le Conseil d'administration et agit en qualité de premier dirigeant de la Société.

Le Programme de COOPÉRATION les ententes de coopération sont des initiatives fédérales-provinciales exhausatives, à coûts partagés, qui servent à améliorer l'environnement en vue de la croissance économique.

Le Programme d'adaptation et de restauration des pêches canadiennes, créé en 1998 sous le nom de MARC (Mesures d'adaptation et de restructuration des pêches), vise à aider les personnes et les collectivités du littoral à faire face aux réductions dans la pêche du poisson de fond de l'Atlantique.

Le Programme de travaux d'infrastructure Canada – Nouvelle-Écosse vise à accélérer la reprise économique au moyen de la création d'emplois à court et à long termes grâce à des investissements locaux, tout en revitalisant et rehaussant l'infrastructure physique des collectivités locales.

Le Conseil d'administration a la responsabilité d'un certain nombre de fonctions, dont : la direction stratégique, la protection des biens de la Société, la gestion du rendement et la responsabilité devant la Couronne. Il comprend un comité permanent (Comité de vérification), lequel se réunit régulièrement pour veiller que la Société tient des registres financiers et protège ses biens de manière adéquate.

Au cours de la dernière année, le Conseil d'administration s'est efforcé d'améliorer son rendement en se concentrant sur certains problèmes relatifs au mode de direction. La participation des membres à l'élaboration des politiques s'est accrue et, nouveaux et anciens,

Ces priorités qui soutiennent les principaux champs d'activités peuvent servir à créer un environnement mieux propice à la croissance économique. Les voici :

- Jeunesse
- Accès au capital
- Développement des exportations
- Recherche et développement
- Développement des ressources humaines
- Commercialisation - Destination économique et touristique

Chacun de ces domaines sera l'objet d'une attention toute particulière, dans le cadre des secteurs stratégiques identifiés pour 1999-2000 en vue du développement. Quant à Commercialisation - Destination économique et touristique, ce secteur sera considéré à même les priorités de développement.

L'aire géographique modeste couverte par la SECB, le contrôle qu'elle exerce localement et la flexibilité de son mandat la rendent capable de concevoir des initiatives précisément axées sur les besoins et les priorités locales. Face à chaque problème, la SECB peut choisir une approche globale ou multiforme, ce qui lui permet de rassembler tous les partenaires économiques et d'obtenir leur idées et leur participation.

Liens avec l'APECA

En plus d'administrer ses propres programmes, la SECB voit à l'exécution dans la région d'autres programmes fédéraux, notamment ceux de l'APECA. Les activités de la SECB consolident l'efficacité des programmes de l'APECA, tandis que l'ensemble de la collectivité de l'Île du Cap-Breton tire profit de cette association originale. Le président de l'APECA est, de par ces fonctions, également président et premier dirigeant de la SECB. Le vice-président de la

Le regroupement des industries du savoir à l'Île du Cap-Breton, avec son potentiel de création d'emplois et de production de revenus, comporte à la fois les technologies éducatives, le multimédia, l'assainissement de l'environnement, la conception de logiciels et de systèmes, les centres d'appel, les services de santé et de bien-être, ainsi que la recherche et le développement spécialisés.

En moyenne, 9 900 personnes sont employées dans le secteur tourisme/culture/divertissement, ce qui représente 18 pour cent de la main-d'œuvre de l'Île. La popularité de la musique et de la danse du Cap-Breton et l'intérêt général pour leurs équivalents celtiques, mi'kmaks et acadiens ont mené à une industrie en plein essor, fortement liée au développement du tourisme.

Le champ d'activité des industries fondées sur les ressources est l'un des fondements de l'économie du Cap-Breton rural. La production agricole s'est grandement accrue au cours des dix dernières années; le comté du Cap-Breton est désormais le deuxième producteur horticole de la province. Le développement forestier, couplé avec la mise en marché de produits à valeur ajoutée tels que les parquets de bois, et celui de la pêche, avec ses marchés spécialisés, contribuent à faire progresser les choses.

Le Projet énergétique extra-côtier Sable (PEES/ SOEP) vise l'un des plus vastes gisements de gaz naturel connus en Amérique du Nord. D'autres gisements au nord-est des côtes du Cap-Breton, tels que le sous-bassin Laurentien, recèlent également un immense potentiel. Si elle sait tirer son épingle du jeu, l'Île du Cap-Breton pourra tirer des avantages considérables de ces mises en valeur. A même ces quatre champs d'activité principaux, la SECB se concentre sur des priorités et des activités stratégiques spécifiques.

Mandat de la SECB

« La Société a pour mandat de promouvoir et de soutenir, seule ou en collaboration avec des individus, avec les gouvernements du Canada et de la Nouvelle-Ecosse ou toute agence relevant de ces gouvernements, le financement et le développement de l'industrie à l'Ile du Cap-Breton*, de sorte à fournir des emplois en dehors de l'industrie des charbonnages, et à élargir les assises économiques de l'Ile. »

* Cette désignation de l'Ile du Cap-Breton englobe la région de Mulgrave.

Mission

« Reconnaissant l'importance de l'économie mondiale pour l'aventure, la SECB veillera à favoriser la création d'emplois durables et la croissance économique à l'Ile du Cap-Breton et dans la région de Mulgrave et ce, en assumant un rôle de premier plan, de concert avec les secteurs public et privé et d'autres organisations oeuvrant dans le domaine du développement économique. »

La SECB est une société d'Etat fédérale établie aux termes de la Partie II de la *Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique*. Elle poursuit l'œuvre de la Division du développement industriel de la DEVCO, créée en 1967 afin de superviser la réduction de l'exploitation des houillères du Cap-Breton et de contribuer à la diversification de l'économie locale.

Ce vaste mandat permet à la SECB une grande flexibilité dans ses activités de développement économique. Il a fait ses preuves; il reste toujours aussi pertinent aujourd'hui, avec la période de bouleversements et d'ajustements que traverse l'économie cap-bretonnaise. La SECB possède l'autorité législative nécessaire pour développer tous les secteurs de l'économie, sauf celui des charbonnages.

Rôle de la SECB dans le développement économique

L'énoncé de mission de la SECB la situe par rapport aux problèmes majeurs influant sur l'économie de l'Ile du Cap-Breton et de la région de Mulgrave.

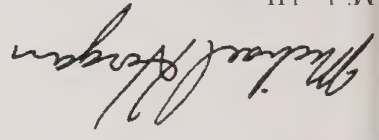
La SECB reconnaît l'importance du savoir collectif à l'égard du développement local et rural. En tant que société d'Etat, la SECB s'implique depuis de nombreuses années dans le développement économique communautaire (DEC), qu'elle soutient de manière continue. Grâce à son travail avec les divers organismes communautaires (p. ex., administrations de développement régional ou ADK, organismes communautaires de développement commercial et groupes locaux de DEC) et par le biais de rencontres et de discussions régulières partout en région, la SECB aide les localités à trouver les connaissances et l'expérience requises pour améliorer leur économie.

Bien que l'Ile du Cap-Breton soit confrontée à de graves défis, la SECB entrevoit maintes occasions de croissance. L'an dernier, la Société a identifié des secteurs de l'économie cap-bretonnaise qui sont les plus susceptibles de créer un développement durable. Elle a adopté la notion de champs d'activité sectorielle et elle a par la suite identifié quatre champs prioritaires en vue d'investissements : les industries du savoir, le tourisme /la culture /le divertissement, les industries fondées sur les ressources, le pétrole et le gaz naturel.

A la lumière de la transition qui occupe la collectivité et conformément aux recommandations issues du processus d'examen étalé sur cinq ans, la Société a entrepris un nouveau processus de planification stratégique auquel ont participé tous les membres de la Société et certains intervenants clés du public. Ceci visait à miser davantage sur le respect des objectifs et l'imputabilité, et à élaborer un plan qui tienne compte du rôle de la SECB dans l'exécution de programmes au nom du gouvernement canadien. La planification a également tenu compte des thèmes majeurs et des objectifs de développement issus des consultations liées au Fonds d'adaptation économique de la DEVCO.

En rapport avec ses activités de développement économique, la Société a réalisé des progrès au chapitre de l'atteinte de ses objectifs, comme il est indiqué dans la Plan d'entreprise de 1999-2000. La SECB a continué d'oeuvrer avec le secteur privé, les réseaux industriels et la collectivité locale pour mettre sur pied des projets servant à renforcer et à élargir les assises économiques de l'Île. Malgré les difficultés économiques éprouvées dans certains secteurs, des progrès se font remarquer en plusieurs endroits. 1999 a connu en outre plusieurs développements en rapport avec les compagnies du secteur de la technologie de l'information, de même que de nouveaux débouchés dans le domaine de l'exportation. Les possibilités de formation dans le secteur pétrolier et gazier se sont raffermies de sorte à préparer les Cap-Bretonnais aux développements extra-côtières. Les recettes touristiques ont continué d'augmenter progressivement. À la fin de l'exercice financier, le premier ministre du Canada a annoncé que le gouvernement fédéral, par le biais de la SECB, offrait un soutien financier pour la création d'un centre d'appel (900 emplois) à Sydney.

L'économie de l'Île du Cap-Breton continue de subir des changements structurels radicaux, passant de la production de biens à la procuration de services fondés sur le savoir. Le défi est considérable, et la SECB est bien placée pour travailler avec d'autres paliers d'administration publique et avec la population de l'Île en vue de rassembler les ressources qui pourront répondre à ces défis. Le mandat flexible et vaste de la Société, et sa qualité d'administratrice d'autres programmes fédéraux constituent un atout majeur pour la collectivité; ils serviront grandement à long terme en vue d'instaurer une nouvelle économie.



Michael Horgan

Président du Conseil d'administration
Société d'expansion du Cap-Breton

L'exercice 1999-2000 s'est avéré turbulent pour l'économie de l'Ile du Cap-Breton et, par conséquent, pour la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) elle-même. De par son mandat de promotion du développement industriel dans l'Ile du Cap-Breton, la Société vit au même pouls que l'économie de l'Ile.

L'année a commencé avec l'annonce du gouvernement fédéral de fermer ou de privatiser les houillères de la Société de développement du Cap-Breton (DEVCO), le plus gros employeur de l'Ile. En même temps, le gouvernement fédéral créait un fonds en vue de l'adaptation économique des localités cap-bretonnaises, aux prises avec la nécessité de redresser et de diversifier l'économie. Ces deux annonces comportent d'importantes ramifications pour la SECB. L'impact économique de l'annonce au sujet de la DEVCO met tous ceux qui oeuvrent au développement économique de la région au défi de redéfinir et de reconstruire les assises économiques de l'Ile.



Des consultations intensives ont été amorcées pour recueillir l'opinion des résidents sur l'utilisation optimale de ce fonds, de sorte à faire bénéficier l'économie locale de retombées à long terme. La SECB a joué un rôle-clé dans l'organisation et la coordination du processus de consultation. Elle a servi de secrétariat, avec son vice-président siégeant parmi les membres du groupe consultatif. Cette orientation s'est révélée opportune pour le nouveau vice-président et directeur général de la Société, Rick Beaton, qui depuis le 1^{er} novembre 1999 remplace Keith Brown, vice-président sortant qui a repris ses fonctions dans le domaine de l'éducation, après deux ans de service auprès de la SECB.

Comme autres changements de personnel cette année, notons le départ de deux membres de longue date au Conseil d'administration, soit madame Gail Rudderdham-Chernin et monsieur Charles Smith, qui tous deux ont généreusement offert de leur temps et de leur expertise à la Société et à la collectivité au cours des cinq dernières années. En même temps, le Conseil a accueilli deux nouveaux directeurs, madame Fernie MacLennan et monsieur Spiro Trifos, qui apportent une vaste somme d'expérience à la Société.

L'honorable John Manley
Ministre de l'Industrie, ministre responsable de l'Agence de
promotion économique du Canada atlantique
Chambre des Communes
Ottawa (Ontario) K1A 0A6
Monsieur le Ministre,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter
le Rapport annuel de la Société d'expansion du Cap-Breton pour
l'exercice terminé le 31 mars 2000.

Ce rapport annuel est soumis conformément aux dispositions de la
Loi sur la gestion des finances publiques et de la *Loi organique de*
1987 sur le Canada atlantique. Il renferme les états financiers annuels
ainsi que le rapport du vérificateur.

Veillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma considération
distinguée.

Le président du Conseil d'administration
Société d'expansion du Cap-Breton

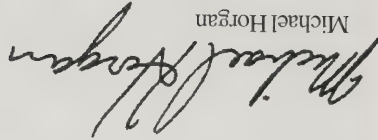

Michael Horgan

Table des matières

6	Message du président du Conseil d'administration <i>Michael Horgan partage ses vues sur les événements marquants de l'exercice 1999-2000</i>
8	Profil organisationnel <i>La Société et le développement économique à l'Île du Cap-Breton et dans la région de Mulgrave</i>
10	Direction <i>Conseil d'administration</i>
12	Survol de la SECB <i>Organigramme</i>
12	Conjoncture économique <i>L'économie de l'Île du Cap-Breton</i>
13	Accent sur le développement 1999-2000 <i>Résumé des activités</i>
16	Priorités de développement <i>Champs d'activité prioritaires et priorités relatives aux programmes</i>
18	Activités <i>Vente de Sydport, Centre de ressources, Centre des entreprises de la Région du Détroit (Port Hawkesbury)</i>
18	Analyse interne <i>Sondage auprès de la clientèle, préparation à l'an 2000, planification stratégique, meilleure concentration sur les objectifs, meilleure imputabilité, rôle en tant qu'agent de prestation de services</i>
20	Relations coopératives <i>Efforts de la SECB pour travailler avec la collectivité qu'elle dessert</i>
22	Etats financiers

Société d'expansion du Cap-Breton (SECB)

C.P. 1750

Tour du Commerce (4^e étage)

32, rue Paint

Bureau auxiliaire de la SECB

15, rue Dorchester

Port Hawkesbury (Nouvelle-Ecosse) BOE 2V0

Sydney (Nouvelle-Ecosse) B1P 6T7

Tél. (902) 625-3111

Tél. (902) 564-3600

Télé. (902) 625-3266

Télec. (902) 564-3825

1-800-705-3926

Imprimé sur du papier recyclé



SOCIÉTÉ
D'EXPANSION DU
CAP-BRETON
RAPPORT ANNUEL
1999-2000

B

C

E

S

Entreprise Cape Breton Corporation Société d'expansion du Cap-Breton

CA1
ECB
-A56



Enterprise
Cape Breton
Corporation

Société
d'expansion
du Cap-Breton

Canada



Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC)

P.O. Box 1750
Commerce Tower, 3rd Floor
15 Dorchester Street
Sydney, Nova Scotia B1P 6T7
Tel: (902) 564-3600
Fax: (902) 564-3825
1-800-705-3926
www.ecbc.ca

ECBC Satellite Office
32 Paint Street, Unit 1
Port Hawkesbury, NS B9A 3J8
Tel: (902) 625-3111
Fax: (902) 625-3266

Printed On Recycled Paper

Contents

Chairman's Message	4
<i>Michael Horgan recounts major events of 2000/2001</i>	
Corporate Profile	6
<i>The Corporation and economic development for Cape Breton Island and the Mulgrave area</i>	
Governance	7
<i>Measures to improve overall corporate governance</i>	
ECBC Board of Directors	8
ECBC at a Glance	9
<i>Organization Chart</i>	
The Environment	9
<i>A brief overview of the Cape Breton Island Economy</i>	
Planning	10
<i>Consultations and strategic sectors</i>	
Business Lines	11
<i>Eight strategic objectives</i>	
Development: Strategic Objectives	12
<i>A Summary of Activities</i>	
Cooperative Relationships	19
<i>ECBC's efforts to work with the community it serves</i>	
Financial Statements	20

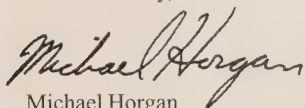
The Honourable Brian Tobin
Minister of Industry, Minister for the Atlantic Canada Opportunities Agency
House of Commons
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Mr. Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of Enterprise Cape Breton Corporation for the fiscal year ended March 31, 2001.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987*. It contains the annual financial statements together with the auditor's report thereon.

Yours sincerely,

A handwritten signature in black ink, reading "Michael Horgan". The signature is fluid and cursive, with the first name "Michael" and last name "Horgan" clearly distinguishable.

Michael Horgan
Chairman of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

Chairman's Message

The 2000/2001 fiscal year started on a high note. At the very end of the previous fiscal year (March 30), the Prime Minister of Canada was in Cape Breton to announce the establishment of a new EDS customer interaction centre in Sydney. This state-of-the-art facility was to create 900 jobs over five years. The facility was operational by July 2000, and by the fall of the same year, EDS announced that it anticipated meeting its target of 900 employees by year two, three years ahead of schedule.

In February 2001, the Honourable Robert Thibault, Minister of State for Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC) announced ECBC's assistance for a second EDS centre to be established in Port Hawkesbury and employing 450 people.

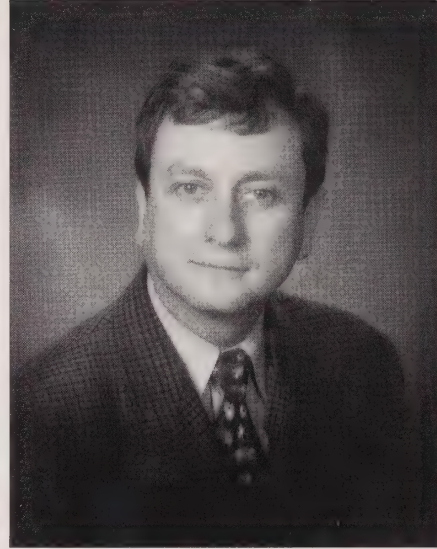
These jobs are a welcomed addition to the Cape Breton economy where the unemployment rate stands at 19.5%. This compares to 10.7% for the Province of Nova Scotia and 7.6% nationally.

The Cape Breton Island economy is undergoing drastic changes as we witness the decline of a number of the Island's predominant industries. With the closure of the groundfishery, an estimated 2,300 jobs have been lost. Another 6,900 jobs in coal and steel have been lost over the last 20 years. The number will increase by an additional 500 further to a recent decision of the Government of Canada to close the Prince mine.

Recognizing Cape Breton Island's economic circumstances, the Government of Canada has provided additional economic development funding to assist the community in its efforts to adjust to the closure of the coal industry.

After an extensive community consultation to canvas public opinion as to potential areas for economic growth, a subsidiary corporation has been established pursuant to the ECBC legislation. This new entity, the Cape Breton Growth Fund (CBGF), is responsible for delivery of the incremental economic adjustment funding provided by the Government of Canada and the Province of Nova Scotia.

Although a subsidiary of ECBC, the CBGF functions with its own board of directors and reports directly to the Minister of Industry. It produces its own corporate plan and annual report. While the CBGF has a small staff, ECBC provides a full array of administrative support to the CBGF.



While the CBGF focuses on larger projects and strategic infrastructure, its overall development focus is complementary to that of ECBC.

Through its own programs and as a delivery agent for other Government of Canada initiatives, ECBC is working closely with the community to assist in the diversification of the local economy.

In 2000/2001 considerable progress has been made toward the strategic objectives outlined in the Corporation's Corporate Plan. ECBC continues to deliver programs for the Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA) on Cape Breton Island. The level of activity for these programs remained high in 2000/2001 and it is interesting to note that there has been a marked increase in the number of commercial applications. This bodes well for the future as it indicates that the private sector is prepared to invest in the local economy. Through various programs, ECBC approved 165 projects resulting in over \$22 million in commitments and leveraging over \$44 million in other investments. As a result, an estimated 674 jobs have been created.

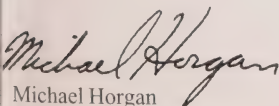
In other priority sectors identified in the Corporate Plan, tourism continues to be a vibrant sector of the Cape Breton economy. The Corporation continues to focus on trade and investment, working with a number of local businesses to grow through exports. To ensure that the particular needs of the Cape Breton Island economy are addressed, the Corporation has developed a centralized advocacy function in Halifax to promote the interests, priorities and concerns of the Island in government decision making. ECBC also maintains a research agenda which reflects and supports various economic issues and sector-specific considerations. Efforts are ongoing to attract new investment.

Internally, the Corporation has made progress in the development of a performance management framework which has been approved by Treasury Board. The Board of Directors has engaged in a benchmarking exercise with regard to strengthening its current corporate governance practices. The Corporation has also instituted a new Internal Audit Unit.

The challenges may be great, but ECBC is well positioned to work with the local community and other levels of government to provide long-term sustainable employment and to broaden the economic base.

The Corporation's staff is committed to the future of the Island. The Board of Directors is providing strong leadership. The private sector has demonstrated its willingness to invest and community-based economic development is ongoing across the Island.

I am confident that ECBC is making a significant contribution to the economic well-being of the community it serves.



Michael Horgan
Chairman of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

Corporate Profile

ECBC is a Crown corporation established pursuant to Part II of the *Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987* (also known as the *Enterprise Cape Breton Corporation Act*). It is a continuation of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation (DEVCO), which was established as a Crown corporation in 1967 to manage the downsizing of the Cape Breton coal fields and to assist in the diversification of the local economy.

The *Enterprise Cape Breton Corporation Act* provides the Corporation with a broad legislative mandate for economic development for Cape Breton Island and the Mulgrave area:

The objects of the Corporation are to promote and assist, either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on Cape Breton Island to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of Cape Breton Island.*

*This definition of Cape Breton includes the Mulgrave area

ECBC has the legislative powers to develop any area or sector of the economy with the exception of coal production.

The creation and maintenance of ECBC by the federal government is a recognition that the needs of Cape Breton Island require a flexible approach to economic development. The broad powers vested in the Corporation provide it with important tools, not available to other departments and agencies, to meet the challenge of its mandate and mission.

ECBC's small geographic focus, local control and flexible mandate enables it to devise initiatives that are very specific to local needs and priorities. It also enables the Corporation to take a multi-faceted or holistic approach to any problem, allowing it to bring together and involve all partners in the local economy for direction and input.

The mission statement of the Corporation helps to focus the organization on the major issues affecting the economy of Cape Breton Island and the Mulgrave area.

Recognizing the importance of the world economy to the future, ECBC will pursue measures to foster sustainable job development and economic growth on Cape Breton Island and the Mulgrave area, taking a major role in partnership with private and public sectors and other relevant organizations.

The Corporation is directed by a Board of Directors comprised of the President of ACOA, the Vice-President of ECBC and five Directors. The President of ACOA is *ex officio*, the Chairman and Chief Executive Officer (CEO) of ECBC. The Corporation operates from its head office in Sydney, Nova Scotia with a satellite office in Port Hawkesbury, Nova Scotia. Internally, ECBC is organized into a number of administrative units reporting to the Vice-President and Chief Operating Officer (COO) including: programs, development, audit, corporate services, legal, advocacy and communications.

Position Within the Government

While ECBC and ACOA have a close working relationship and many ACOA programs are delivered in Cape Breton through the Corporation, ECBC is a distinct entity and reports separately to Parliament through the Minister of Industry, who is supported by a Minister of State.

Since 1995, ECBC and ACOA have in place a Memorandum of Understanding under which ECBC delivers ACOA's programming for Cape Breton Island and the Mulgrave area. This has allowed ECBC to design its programming and intervention strategies to complement the existing programming of ACOA.

Governance

Over the past year, ACOA programs delivered by ECBC have included:

Business Development Program (BDP) - designed to help small-and medium-sized businesses (SMEs) to expand and modernize by offering access to capital in the form of interest-free, unsecured loans. It also supports non-profit organizations providing services to business.

Consultant Advisory Services (CAS) - provides business clients with access to consulting expertise to pursue business opportunities and solve problems.

*COOPERATION Program** - Cooperation agreements are comprehensive, federal-provincial, cost-shared initiatives designed to improve the environment for economic growth.

*Canadian Fisheries Adjustment and Restructuring (CFAR)** - introduced as FRAM in 1998, this program is designed to assist individuals and coastal communities affected by the downsizing of the Atlantic groundfishery.

Canada/Nova Scotia Infrastructure Works Program (CIWP) - a program intended to accelerate economic recovery by creating short-and long-term employment through investment in local communities, while renewing and enhancing the physical infrastructure of Canada's local communities.

Community Business Development Corporations (CBDCs) - ACOA supports these autonomous, not-for-profit corporations, which work to assist in the creation of small business or the expansion or modernization of existing businesses. There are three CBDCs on Cape Breton Island.

In addition to its relationship with ACOA, ECBC maintains a good working relationship with the Industry portfolio and other government departments at all levels, especially those working in the area of economic development.

* represented on the federal-provincial management committee

Corporate governance describes the process and structure that enables the Board of Directors to oversee the direction and management of ECBC to aid in the Corporation's effectiveness in carrying out its mission and mandate. Corporate governance defines who is responsible for what and how to ensure accountability and accomplishment. It involves both structural and relational aspects of the board's working relationship with management and the shareholder. It is structural in the sense that it institutionalizes relationships by leaving a legacy of structures that ensure that the process of governance operates independent of individual personality. It is relational in the sense that the relationship between the Chair, COO, Board and Senior Management influences how well the system of governance operates.

Given the clear importance of corporate governance to the effective operation of ECBC, the Board of Directors decided to engage the Conference Board of Canada to assist in reviewing its current corporate governance practices and to develop a set of best practices. With the help of the Conference Board of Canada, ECBC was able to benchmark its current practices against those of other Crown corporations to explore what it is doing well and the areas where improvement may be warranted. Around this same time, the Office of the Auditor General of Canada released its December 2000 report on the *Governance of Crown Corporations*. These reports have helped the Corporation to focus on certain aspects of its governance system.

In response to this exercise, the Board and management are working together on concrete measures to include corporate governance as an on-going activity of the Corporation which will help re-define an approach focussed on enterprise-wide risk management. The overall redefining of the current governance system is anticipated to take one to two years.

An example of improvements introduced during this past year is the introduction of a process of involving the Board in its own renewal and composition. Management has committed to the Board that it will, prior to an appointment expiring, seek the views of

the current Board members on the skills and experiences the new appointee should possess as well as invite the Board to suggest any possible candidates. The proposed skills profile along with suggested candidates are then forwarded to the responsible Minister for consideration. The appointment of Board members remains the prerogative of the Governor-in-Council.

Started last year, the process of performance evaluation for the CEO and COO will be formalized over the coming year. The COO has an accountability accord with the Board against which the Board analyzes his performance and provides a letter detailing their views to the responsible Minister and Privy Council Office who are ultimately responsible.

Over the coming year, management has committed to work with the Board in developing a succession plan for the senior management tier at the Corporation, to review the current roles and responsibilities of the Board and management, to continue to work towards finding better ways to involve the Board in strategic and corporate planning, and to continue the focus on improving the system of performance and risk reporting.

The Board and management of ECBC are confident that the continued focus on improving the governance system and practices will aid the Corporation in effectively delivering on its objectives, mission and mandate over the coming year.

Board of Directors



Members of the ECBC Board of Directors, seated from left to right, Michael Horgan, Chairman; Rick Beaton,** Vice-President and COO; Joe Wild, Corporate Secretary; standing, Spyro Trifos; Ferne MacLennan; Gregory MacKenzie*; Betty Anne AuCoin, and Curdis Karrel**.

* Chairperson - Audit Committee

** Member - Audit Committee

The members of the Board of Directors are:

Michael Horgan - ex-officio, Chairman and CEO, currently President of ACOA headquartered in Moncton and formerly Deputy Secretary to the Cabinet (Inter-governmental Policy and Communications), Privy Council Office

Rick Beaton - Vice-President and COO, formerly Director General of Programs with ACOA - Prince Edward Island and Departmental Liaison to the Minister's Office, ACOA - Ottawa

Terne MacLennan, - educator (Nova Scotia Community College, Strait Campus) and community economic development activist, River Denys, Nova Scotia

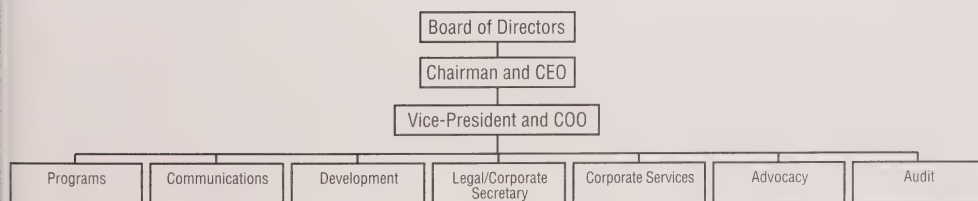
Gregory MacKenzie, C.A. and Trustee in Bankruptcy - senior principal with KPMG Chartered Accountants, Sydney, Nova Scotia

Betty Anne AuCoin, - administrator Hôpital Sacré-Coeur and Foyer Père Fiset, Chéticamp, Nova Scotia

Curdis Karrel, - businessman, owner/operator of Island Distributors and other business interests, Sydney, Nova Scotia

Spyro Trifos, - architect, owner/operator of Trifos Design Consultants, Sydney, Nova Scotia

ECBC at a Glance



The Environment

On Cape Breton Island, the job losses resulting from the decline of traditional resource industries are not fully being replaced by new jobs in other industry sectors. Furthermore, the number of people entering the workforce has out-paced job creation/attrition. Many of the displaced workers are finding they do not possess the skills, nor the training required in the new knowledge-based economy.

Many of the youth entering the workforce are not finding job opportunities locally, and therefore, leave the area to find work. On top of this, many of the jobs in tourism, agriculture, fishing, construction, etc., that exist in Cape Breton involve seasonal work. The result is a consistently high unemployment rate and a low labour force participation rate.

Labour Force

	Cape Breton	Nova Scotia	Canada
Participation Rate	52.2%	60.3%	65.2%
Unemployment Rate	19.5%	10.7%	7.6%
Employment Rate	42.2%	53.8%	60.2%

Source: Stats Canada, Labor Force Survey, March 2001

The current population of the Island stands at 158,000. This number has been in constant decline over the last 30 years, with a loss of 10,000 people over that same period. Cape Breton Island is losing its 20-39 year-old population. According to the 1996 census, this population segment represents 27% of Cape Breton's total population, while in the Halifax Regional Municipality it represents 35% of the population.

In spite of these challenges, there are a number of emerging sectors which comprise a small part of the overall economy. For the most part, firms within these sectors operate on a relatively small scale. They are often unable to attract outside investment and few are export oriented.

Planning

Each year as part of the corporate planning process, ECBC engages in consultations with employees, its Board of Directors and key stakeholders in the community. The Corporation also conducts an environmental scan which includes an overview of current economic conditions and a critical analysis of economic sectors that offer the most potential for growth and the creation of long-term sustainable jobs in the local economy.

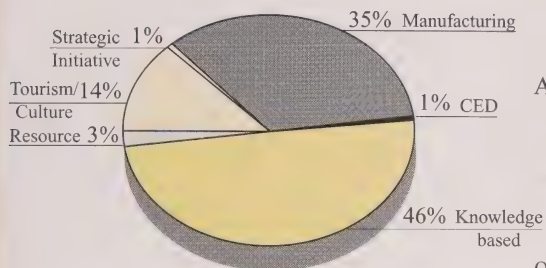
This year the Corporation also made use of the report produced by the consultation panel which was put in place to canvas Island residents as to the best means to invest the economic adjustment money provided by the Government of Canada and the Province of Nova Scotia further to the decision to downsize and privatize DEVCO.

As a result of the Corporation's planning process, the following sectors have been targeted:

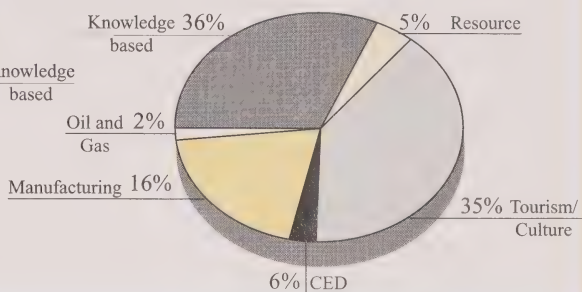
- knowledge-based industries
- resource-based industries
- tourism
- arts, culture and music
- energy (oil and gas)
- manufacturing
- community economic development

**The following charts outline ECBC and ACOA commitments
in these sectors during 2000/2001**

ECBC Commitments by Sector



ACOA/BDP Commitments by Sector



Business Lines

ECBC's activities are divided into two main business lines: Development and Corporate Administration.

The majority of ECBC's efforts to achieve its objectives are carried out under Development. ECBC's legislative mandate is clear: the Corporation's function is to assist in the economic diversification of the Island by directly undertaking or otherwise fostering economic development.

ECBC has further defined its development role by establishing eight strategic objectives:

- Delivery Agent
- Access to Capital
- Tourism Marketing
- Operations
- Trade & Investment
- Image
- Advocacy
- Policy

Corporate administration serves to ensure that resources are used effectively and efficiently and that administrative systems and services are in place to enhance management decision making, managerial accountability and operational control.

Development: The Strategic Objectives

Project Summary: Levels of Activity (all programs delivered by ECBC)

Total number of projects	165
Total dollar value of commitments	\$22,381,936
Total dollars leveraged	\$44,455,862
Total number of jobs created (estimated)	674
Average assistance per job created	\$ 33,208
Average assistance per project	\$ 135,648
Percent of assistance to commercial projects	61%
Percent of assistance to non-commercial/CED projects	39%
Percent of repayable contributions	41%
Percent of non-repayable contributions	59%

Delivery Agent

In addition to its own programs, ECBC acts as a delivery agent for other federal government programs, more specifically the programs of ACOA, in its mandate area. ECBC's activities enhance the effectiveness of ACOA programming and Cape Breton Island communities benefit from this unique relationship. These programs include the Business Development Program, the Canadian Fisheries Adjustment and Restructuring initiative,

Community Business Development Corporations, the COOPERATION Program and the Canada/Nova Scotia Infrastructure Works Program. The Corporation undertook a marketing campaign to promote the various programs it offers. This included an updating of assistance guidelines, advertising and a direct mail campaign to the business community. As a result, the Corporation experienced a significant increase in the number of commercial applications

Budget Allocation 2000/2001 - all programs

	ECBC	ACOA/BDP	CFAR	CBDCs	Total
Development	2,000	-	-	-	2,000
Allocated for commercial	2,265	7,800	2,060	-	12,125
Allocated for non-commercial	646	725	1,250	-	2,621
Allocated for CED	500	1,675	-	450	2,625
Total Budgets (000\$)	5,411	10,200	3,310	450	19,371

Access to Capital*

Results 2000/2001	Target	Actual	% of Target
# jobs created	100	413	413%
\$ value leveraged funds	4,000,000	25,618,785	640%

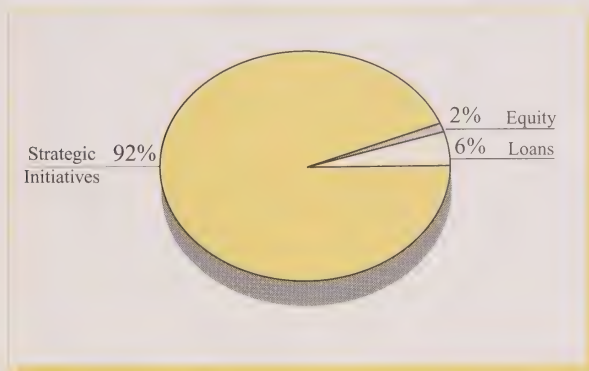
* ECBC programs only

One of the major concerns for organizations in the Corporation's mandate area is access to capital. The flexible powers of the Corporation allow it to use a number of instruments, many of which are unique, to assist businesses with start ups and expansions. ACOA programs were used by ECBC to provide financing ranging from assistance for machinery and equipment to soft costs such as marketing, R&D,

skills training, etc. This access to capital is in the form of unsecured, interest-free, repayable contributions for commercial activities and non-repayable contributions for non-commercial activities.

ECBC provided access to capital primarily through equity investments and strategic initiatives.

ECBC Access to Capital by Instrument



ECBC Commitment Results 2000/2001*

Number of Projects		Assistance Amounts (000s)		Jobs Created	
Total	37	Total	\$6,016	Total	413
Commercial	13	Commercial	5,023	Commercial	413
Non-commercial	12	Non-commercial	498	Non-commercial	0
CED	12	CED	495	CED	0

* ECBC programs only

Tourism Marketing

The year 2000 was the fourth consecutive year that Nova Scotia's tourism revenues exceeded the one-billion-dollar mark. These have been exceptional years for tourism on Cape Breton Island as well and ECBC's tourism marketing activities contributed to the success. Overall tourism revenues for Cape Breton Island alone were approximately \$230 million in 2000.

ECBC works with the private sector, Tourism Cape Breton, the Province of Nova Scotia, the Atlantic Canada Tourism Partnership, and the Canadian Tourism Commission to improve the tourism industry on the Island. ECBC's tourism marketing helps to lever funds, attract visitors, increase tourism expenditures and lengthen stays on Cape Breton Island, all of which contribute to economic growth and job creation. Tourism marketing includes an advertising campaign, special promotions, familiarization (FAM) tours, trade shows, printed materials and distribution of this material.

Through these activities, ECBC set a target of 65,000 inquiries for the 2000/2001 campaign, resulting in 20,000 visitors annually. These visitors would directly spend \$20 million.

The actual number of inquiries received as a result of the marketing campaign from January 1, 2000 – December 31, 2000 was 96,386, resulting in 17,780 visitors spending \$22.7 million.

Advertising

ECBC uses a combination of traditional and new media to deliver its message to target markets. The advertising message includes a call-to-action (a business reply card, a toll-free telephone number, or the tourism web site address) to generate an inquiry for more tourism information about Cape Breton Island. In 2000/2001 the tourism advertising budget was \$600,000.

Planning for the 2000 campaign began in the third quarter of 1999. Three key markets were targeted:

- New England
- Ontario
- Quebec

The advertising campaign consisted of print ads, direct mail and Internet-based advertisements.

FAM Tours

A FAM Tour is an effective tool for generating publicity. The main goal of the media familiarization program is to increase total tourism visitation to Cape Breton Island by providing the opportunity for industry writers to experience, "hands on", the Cape Breton Island tourism product.

A total of 29 media FAM Tours and 12 travel trade FAM Tours took place on Cape Breton Island between May 2000 and March 2001.

A representative from the Corporation also attended Media Marketplace in Los Angeles, a tourism promotional event specifically targeting travel writers. The representative networked with media writers from across the United States, providing information about Cape Breton Island and inviting them to visit and to write stories on its attractions. As a result, a total of seven media writers visited Cape Breton Island in 2000.

ECBC coordinated FAM Tours for IMG representatives to view Bell Bay and Highlands Links Golf Courses as possible locations to host the "2001 Wayne Gretzky & Friends Invitational" Golf Tournament.

Travel Trade:

ECBC also promotes the Cape Breton Island tourism product through its travel trade strategy which allows personal contact with industry suppliers. Trade shows are the backbone of the travel trade activities. A representative from ECBC attended Rendez Vous Canada in Calgary in May and the Atlantic Canada Showcase, in New Brunswick in October. At these shows, meetings were held with tour operators to update them on Cape Breton Island attractions and to help them plan their itineraries. ECBC also participated in the Mid-Atlantic Seminars and Trade Show in Iceland in February 2001.

Operations

Human Resource Development

A number of changes have occurred in ECBC's operational environment. There has been an increase in demand for the Corporation's programs especially those in support of commercial projects. In addition, the Corporation is required to provide project evaluation services for proposals submitted to the Cape Breton Growth Fund. As a result, efforts have been taken to strengthen the Corporation's financial evaluation capacity. A number of new employees have been engaged over the past year. These individuals bring a wealth of experience to the Corporation in the areas of business planning and counselling as well as strong financial analysis skills.

The Corporation has also created a new Internal Audit Unit which reports to the Vice President and COO and the Audit Committee of the Board of Directors. It performs audits on both commercial and non-commercial projects as well as internal contracts. The Unit works closely with the Office of the Auditor General of Canada, which is the Corporation's auditor.

Point Edward Resource Centre

Partnership is key to the Point Edward Resource Centre's ability to continue to be a focal point for those involved in resource-based industries. The Centre has signed MOUs with a number of provincial government departments, a school board and the local university:

- Nova Scotia Department of Agriculture and Marketing
- Nova Scotia Department of Fisheries and Aquaculture
- Nova Scotia Department of Natural Resources
- University College of Cape Breton
- Cape Breton/Victoria Regional School Board

The Centre continues to play an important role in the delivery of resource-based education programs which have addressed improved production practices, forest management and equipment safety.

Results 2000/2001

Operations	Target	YTD	% of Target
Number of companies adopting new practices	20	21	105%

Demonstration/R&D projects included:

- Atlantic Coastal Action Program (ACAP) - composting
- Advanced Glazings - commercial product testing
- Cape Breton Food Producers & Processors Association - better business practices
- Hosting an Industry Canada Community Access Program site

The Centre continued to host a forestry training program run by the Cape Breton/Victoria Regional School Board. This program allows students access to various types of forest conditions while, at the same time, teaching effective forest management practices. In addition, Nova Scotia Power is carrying out a research project involving soil enhancement techniques at the Centre.

Port Hawkesbury Business Facility

ECBC owns a 16,800 square foot manufacturing incubator building in Port Hawkesbury. The facility is being used primarily as a business service centre housing the Corporation's regional office and a number of tenants including the Strait District Planning Commission, the Strait-Highlands Regional Development Agency, InRich Business Development Centre Ltd. and the Nova Scotia Department of Economic Development.

Trade and Investment

Trade & Investment Results 2000/2001

	Target	Actual	% of Target
# new exports	5	16	320%
# exporters that increase export sales	10	10	100%
Value of contracts resulting from trade activity	\$2,000,000	\$517,000	26%

ECBC has established a Trade and Investment Unit which is focussed on export development for local business in order to generate real economic wealth and business development.

ECBC's trade strategy is designed to enhance the capabilities of small-and medium-sized enterprises to establish trading relationships and to expand trading activity. ECBC worked in conjunction with ACOA's trade strategy which provides a framework to assist companies in trade development. The Corporation took a "hands on" approach by actively identifying and working with companies with export potential. Once companies are ready for the export market, ECBC helped coordinate and participated in various trade missions and shows.

Trade and Investment summary of activities for 2000/2001:

Trade Promotional Campaign

- A series of trade related ads were placed in Cape Breton newspapers to stimulate interest in exporting.

Trade Research

- MBA students from Dalhousie University were hired to conduct market research on the Caribbean and the UK markets for Cape Breton Island companies.
- In cooperation with Trade Team Nova Scotia, ECBC provided specific research information for various Cape Breton Island companies.

Incoming Missions

- Worked with clients to attend incoming buyers missions in PEI and Halifax. Buyers were from Atlanta, Miami, Puerto Rico and Iceland.

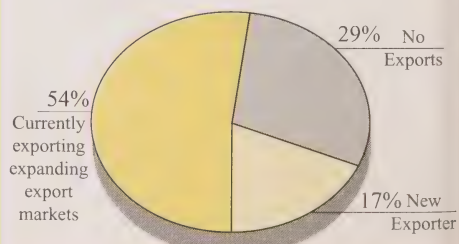
Identifying Potential Exporters

- ECBC identified close to 20 new potential exporters.

Trade Missions

- Coordinated trade mission to Boston (multi-sector - six companies);
- Coordinated trade mission to Houston (oil and gas - five companies);
- Coordinated trade mission/trade show in Chicago (multi-sector, three companies);
- Coordinated mission to Iceland; and
- Ongoing work with Province of Nova Scotia to recruit companies for its trade missions.

Projects with an Export Focus
by Assistance Levels ECBC - ACOA



Trade Shows

ECBC coordinated trade shows in the following locations:

- UK and France (building products - two companies);
- Houston (oil and gas - three companies);
- Ottawa (IT - two companies);
- Montreal (food producers - four companies); and
- Baltimore (multi-sector - five companies).

Investment

- Prepared investment prospecting materials in response to inquiries (various sectors).

Image

Improving Cape Breton Island's image as a place to do business was addressed by ECBC through a number of promotional activities. A public relations campaign in 1999/2000 provided factual information about the business climate and lifestyle on Cape Breton Island.

As a result of those activities the following issues were raised regarding image:

- Improving image is a long-term process.
- Advertisements are supplemental to the message. Actions speak louder than words.
- Success stories give a positive message.
- Image message contained in advertising is very broad and image is influenced by many outside factors.
- The advertising campaign is having limited measurable impact.

ECBC is now focussing its activities on examining Cape Breton's image as it relates to labour relations. A consultant was commissioned to conduct a Labour Relations and Construction Cost Comparison study. The Corporation continues to explore avenues to assist in the development of a long term cost effective strategy to address Cape Breton's image.

Advocacy

ECBC's advocacy function is to advance the interests, priorities and concerns of Cape Breton Island in government project selection, decisions and

actions. ECBC's core objectives for its advocacy activities include:

- providing advice on issues which can affect the opportunities for economic development on Cape Breton Island;
- ensuring awareness of the interests, priorities and concerns of the Island on the part of other government departments, and agencies;
- ensuring an effective two-way process of information, bringing insight and knowledge of policies, perspectives and priorities to and from the Island; and
- working cooperatively with and coordinating efforts of government departments on mainland Nova Scotia.

Results 2000/2001

Advocacy	Target	YTD	% of Target
Incremental resource commitments	\$200,000	\$250,000	125%

Through a partnership office in Halifax, Cape Breton perspectives, issues and opportunities were highlighted during discussions and meetings of the following groups:

- iei Council (Information Economy Initiative)
- Sustainable Communities Steering Committee
- COOPERATION Directorate
- e-commerce Working Group
- Labour Market Development Agreement IT Task Team
- Atlantic Canada Petroleum Institute Working Group
- Canadian Foundation for Innovation Working Group
- ACOA Transportation Network
- ACOA/ECBC-NS Intergovernmental Affairs Working Group
- Committee on Economic Development

Policy

ECBC's policy and research program is based on input from economic development stakeholders and partners as well as findings and knowledge from a growing body of completed research and consultation. ECBC maintains a forward-looking research plan which reflects and supports emerging local economic issues, structural challenges and opportunities, sector-specific considerations, key federal policies, and ECBC's strategic priorities and program initiatives. ECBC carries out internally driven research as well as research carried out by and with external partners.

Research Studies

Completed:

- Oil and Gas Manufacturing Study (In cooperation with the Nova Scotia Petroleum Directorate)
- ECBC Client Satisfaction Survey
- Input-Output/Econometrics Model Update
- Labour Force Assessment, Tele-Service Industry
- Economic Impact and Opportunities Analysis of the Rowan Gorilla III Decommissioning and Retrofit Contract
- Labour Relations and Construction Cost Comparison study
- 2000 Tourism Advertising and Promotion Conversion Study (Phase I and II)
- Estimating Cape Breton Island Tourist Visitation

Initiated:

- Cape Breton Regional Municipality Skills Survey
- Golf Destination Strategy for Cape Breton Island
- Evaluation of the ECBC/UCCB Memorandum of Understanding

In addition ECBC worked on economic impact analysis studies for various clients.

Industry networks

ECBC's approach to economic development, and opportunity identification, is strongly based on the formation of partnerships. ECBC has a strong track record of partnering with the private sector, the public sector, educational institutions, non-profit groups and other organizations.

ECBC has been a catalyst in the formation of a number of industry networks which serve to bring together individuals and companies, government and other partners with similar interests. Working with community-based groups such as the Technology Advisory Group (TAG), the Culture and Heritage Advisory Group (CHAG), or the Potential Offshore Gas Opportunities (POGO), ECBC facilitates the exchange of ideas that have led to the growth of these sectors. ECBC will continue to be a catalyst in these areas as it attempts to find new ways to bring individuals and businesses together to identify opportunities for development and growth on Cape Breton Island.

Client Satisfaction Survey

The Corporation reviewed the results of a client satisfaction survey carried out in March of 2000. Its objective was to provide information to assist with process improvement in an effort to address service delivery standards and to determine what changes, if any, the Corporation could make to provide better service to its clients. The survey rated positively almost all aspects of the evaluated areas, including applications for assistance, project experience, ECBC staff and ECBC's strategic focus.

Four recommendations were provided to improve service delivery standards:

- Consider taking steps to isolate positive and negative client experiences
- Examine the possibilities to curb application withdrawals
- Increase communication with respect to programs
- Increase advertising and publicity to improve corporate identity

Cooperative Relationships

ECBC works with all levels of government and the private sector to address the economic conditions of Cape Breton Island and the Mulgrave area. Over the past year, the Corporation has established or maintained a number of working relationships including:

The Human Development Partnership Committee - formed to enhance the capacity of individual communities to determine needs, identify assets and build on strengths critical to the development of appropriate, sustainable programs and services that are consistent with the Labour Market Development Agreement priorities. ECBC is represented on the Committee along with other federal departments, provincial government departments, school boards and training institutions.

Canada/Nova Scotia COOPERATION Agreement on Economic Diversification - ECBC is an active member on the management committee of the Canada/Nova Scotia COOPERATION Agreement on Economic Diversification (EDA). The EDA is a cooperation agreement between the province and the federal government to target strategic initiatives for Nova Scotia that will generate economic growth.

The Mayors and Wardens Committee - an ECBC-led initiative to bring municipal officials together with federal and provincial departments for joint discussions on economic development.

Persons With Disabilities Partnership Committee for Cape Breton - ECBC works closely with HRDC and several local organizations. Its main objective is employment for persons with disabilities.

Federal/Provincial Working Group for Sustainable Communities - ECBC is a member of the group (involving several provincial and federal departments) which is exploring ways to work more effectively together and with communities to support local efforts toward sustainability.

The Nova Scotia Federal Council - the Council has established a sub-committee on economic development specifically for Cape Breton Island. This committee brings together various federal departments to focus on a coordinated approach to economic development in Cape Breton.

Community Economic Development - ECBC has worked closely over the past year with its partners in assisting with local development initiatives.

- Cape Breton County Economic Development Authority
- Strait Highlands Regional Development Agency and the three Community Business Development Corporations:
 - InRich Business Development Centre Ltd.
 - Coastal Business Opportunities Inc.
 - Northside Economic Development Assistance Corporation

Working with its partners, ECBC has been able to provide expertise and funding to assist community groups with strategic planning and community capacity building.

Management's Responsibility For Financial Reporting

The accompanying financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgements, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

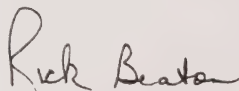
Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board of Directors oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

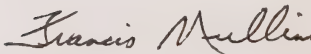
The Audit Committee of the Board of Directors has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements are reviewed and approved by the Board of Directors upon the recommendation of the Audit Committee.

The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the financial statements of the Corporation in order to express her opinion thereon.

May 18, 2001



Rick Beaton
Vice-President and Chief Operating Officer



Francis Mullins
Comptroller

Auditor's Report

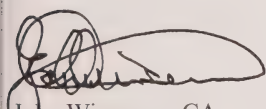
To the Minister for the purposes of the *Atlantic Canada Opportunities Agency Act*

I have audited the balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 2001 and the statements of operations and equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.



John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 18, 2001

Balance Sheet

as at March 31, 2001

ASSETS

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Current assets		
Cash	\$ 6,893,376	\$ 305,033
Accounts receivable, net (Note 3)	3,093,993	5,395,035
Prepaid expenses	<u>57,016</u>	<u>55,144</u>
	10,044,385	5,755,212
 Loans, net (Note 4)	 2,270,664	 2,415,982
Investments, net (Note 5)	400,000	400,000
Investment in subsidiary (Note 6)	1	-
Capital assets, net (Note 7)	<u>390,349</u>	<u>280,672</u>
	<u>\$ 13,105,399</u>	<u>\$ 8,851,866</u>

LIABILITIES

Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities (Note 8)	\$ 8,813,081	\$ 4,126,898
 Provision for employee termination benefits	 <u>374,644</u>	 <u>463,059</u>
	9,187,725	4,589,957

EQUITY

Equity of Canada	<u>3,917,674</u>	<u>4,261,909</u>
	<u>\$ 13,105,399</u>	<u>\$ 8,851,866</u>

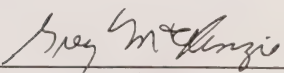
Commitments (Note 10)
Subsequent event (Note 13)

See accompanying notes to the financial statements.

Approved by the Board of Directors:



Director



Director

Statement of Operations and Equity

for the year ended March 31, 2001

	2001	2000
Program expenses		
Development expenses (Note 9)	\$ 16,257,345	\$ 4,798,892
Contribution to the Cape Breton Growth Fund Corporation (Note 6)	15,000,000	-
Other program expenses (Note 9)	1,772,564	1,724,382
Provision for loan impairment (Note 4)	<u>23,157</u>	<u>332,571</u>
	33,053,066	6,855,845
Other expenses		
Administrative expenses	1,302,064	1,686,509
Amortization	<u>114,084</u>	<u>99,309</u>
	1,416,148	1,785,818
Total expenses	<u>34,469,214</u>	<u>8,641,663</u>
Revenue		
Rental facilities	72,303	289,011
Interest, investments and other	<u>438,676</u>	<u>271,511</u>
	510,979	560,522
Activities on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 11)		
Program expenses	14,087,942	11,698,439
Salaries, professional and other	<u>1,755,754</u>	<u>1,456,754</u>
	15,843,696	13,155,193
Less: Costs recovered from ACOA	<u>(15,843,696)</u>	<u>(13,155,193)</u>
	-	-
Net cost of operations before parliamentary appropriation	<u>33,958,235</u>	<u>8,081,141</u>
Parliamentary appropriation	<u>33,614,000</u>	<u>8,565,720</u>
Net (loss) income	(344,235)	484,579
Equity, beginning of the year	<u>4,261,909</u>	<u>3,777,330</u>
Equity, end of the year	\$ <u>3,917,674</u>	\$ <u>4,261,909</u>

See accompanying notes to the financial statements.

Statement of Cash Flows

for the year ended March 31, 2001

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cash flows from (used for) operating activities		
Parliamentary appropriation received	\$ 34,723,720	\$ 7,450,000
Cash received from ACOA	17,429,360	11,939,490
Cash received from investments and bank account	407,817	248,960
Cash received from the Growth Fund for services performed	119,777	-
Cash received from rental activities and other parties	93,728	266,625
Payments made for program and administrative expenditures	(32,118,127)	(8,777,461)
Payments made on behalf of ACOA	(13,456,309)	(14,209,224)
Payments made on behalf of the Growth Fund	(280,022)	-
Payments made for termination benefits	(230,000)	-
	<u>6,689,944</u>	<u>(3,081,610)</u>
Cash flows from (used for) investing activities		
Loan repayments	351,829	388,609
Loan disbursements	(229,668)	(820,142)
Purchase of capital assets	(223,761)	(133,906)
Purchase of share for investment in subsidiary	(1)	-
	<u>(101,601)</u>	<u>(565,439)</u>
Net increase (decrease) in cash	6,588,343	(3,647,049)
Cash, beginning of the year	<u>305,033</u>	<u>3,952,082</u>
Cash, end of the year	<u>\$ 6,893,376</u>	<u>\$ 305,033</u>

See accompanying notes to the financial statements.

Notes to the Financial Statements

March 31, 2001

1. The Corporation

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation was established pursuant to the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* (Part II of the *Government Organization Act*, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the *Financial Administration Act* and is not subject to the provisions of the *Income Tax Act*. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

The Corporation has entered into a memorandum of understanding with the Atlantic Canada Opportunities Agency establishing the arrangements for the Corporation to deliver the Agency's programs on the Island of Cape Breton.

On August 25, 2000, the Cape Breton Growth Fund Corporation (Growth Fund) was incorporated under the *Canada Business Corporations Act* as a wholly owned subsidiary of Enterprise Cape Breton Corporation. The Growth Fund was created to administer federal and provincial funding designed to assist in the adjustment of the local economy as a result of the Government of Canada's decision to close or privatize its coal mines in Cape Breton. The Governor in Council has directed the Growth Fund to act as a parent Crown corporation for the purposes of Part X of the *Financial Administration Act*. The Growth Fund has the same mandate as the Corporation.

2. Significant accounting policies

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

a) Parliamentary appropriations

Parliamentary appropriations are recorded as funding in the statement of operations and equity in the year approved. The drawdowns against these appropriations are based upon cash requirements.

b) Measurement uncertainty

The preparation of these financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of commitments at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the estimates for loans and investments could change materially in the near term.

c) Loans

Loans, including repayable contributions, are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value. Loans initially granted at a zero interest rate are recorded at the nominal amount of the loan.

Certain loans are subject to terms of forgiveness or are conditionally repayable as stipulated in the loan contract. The amount of forgiveness and all amounts conditionally repayable are charged to operations when the loan is issued or restructured. If terms and conditions are not fulfilled, the forgiveness or conditional repayable amounts are reversed and the balance becomes due and payable.

Loans are written off after all reasonable restructuring or collection activities have taken place and the possibility of further recovery is unlikely.

d) Allowance for loan impairment

Loans are classified as impaired when, in the opinion of management, there is reasonable doubt as to the timely collection of the full amount of principal and where applicable, interest. A specific allowance is established to reduce the recorded value of the loan to its estimated net realizable value if there is doubt as to the timely collection on a particular loan. Impaired loans are measured according to their estimated realizable amounts by discounting expected future cash flows at the effective interest rate inherent in the loans. For loans granted with a zero interest rate, impairment is calculated based on the expected future cash flows using the zero percent rate associated with the loan. This reflects a zero cost of capital for these loans because they are funded by appropriations provided by the Government of Canada. When future cash flows cannot be estimated with reasonable reliability, the estimated realizable amounts are measured at the fair value of any security underlying the loans, net of any expected costs of realization.

When necessary, a general allowance is established in respect of loans for which individual specific allowances cannot yet be determined. The general allowance is based upon an evaluation of the loan portfolio in which numerous factors are assessed, including an analysis of arrears, past loss experience, recent events and changes in economic conditions.

Initial and subsequent changes in the amount of impairment are recorded as a charge or credit to the allowance for loan impairment.

e) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis. When a loan becomes impaired, interest income ceases to be recognized. Recognition of interest income recommences when the specific allowance for loan impairment is reversed.

f) Investments

The Corporation has invested in preferred equity holdings and partnerships. These are shown at the lower of cost and estimated net realizable value. Estimated net realizable value is measured by discounting expected future cash flows. Investment income is recorded on an accrual basis. The Corporation records an allowance for doubtful investments for the amount by which the value of the investment has been impaired.

g) Investment in subsidiary

The Corporation accounts for its investment in the Cape Breton Growth Fund Corporation on a cost basis because the Governor in Council has instructed the Growth Fund to act as a parent Crown corporation for purposes of Part X of the *Financial Administration Act*. Therefore, the Corporation does not control or have significant influence over the Growth Fund. The Governor in Council has directed that after the Growth Fund's funding is fully committed, the remaining assets and liabilities are to be transferred to the Corporation and the Growth Fund will be dissolved.

h) Capital assets

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 25 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	3 or 4 years

i) Pension plan

All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan require that the Corporation contribute on a 2.14 to 1 ratio (2000 - 1 to 1 ratio) to those employees. These contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation. The Corporation is not required under present legislation to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

j) Termination benefits

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned. There are no other significant post employment benefits.

The liability for termination benefits is estimated by management and discounted, based on current entitlements.

3. **Accounts receivable**

Accounts receivable consist of:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Due from the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 11)	\$ 2,638,559	\$ 3,999,560
Other receivables	449,434	279,755
Parliamentary appropriation	<u>6,000</u>	<u>1,115,720</u>
	<u>\$ 3,093,993</u>	<u>\$ 5,395,035</u>

The amount from the Atlantic Canada Opportunities Agency relates to expenditures made on behalf of the Agency pursuant to a memorandum of understanding. Included in other receivables is an amount of \$160,244 currently due from the Growth Fund for services performed on its behalf. Other receivables are incurred in the normal course of business with no significant concentration of debtors.

Accounts receivable are due on demand, are non-interest bearing and the carrying amounts approximate fair values because of their short term to maturity.

4. Loans

At March 31, 2001 the Corporation had a portfolio of 69 loan accounts (2000 - 100) including repayable contributions. These loans are issued in order to promote economic development to support the corporate mandate. The amount included in the financial statement balance is net of an allowance for loan impairment. The balance consists of:

	<u>2001</u>			<u>2000</u>
	<u>Amount</u>		<u>Carrying</u>	<u>Carrying</u>
	<u>Due</u>	<u>Allowance</u>	<u>Value</u>	<u>Value</u>
Loans	\$ 2,626,132	\$ (1,420,185)	\$ 1,205,947	\$ 1,243,698
Repayable contributions	1,984,714	(926,553)	1,058,161	1,154,029
Interest receivable	<u>7,141</u>	<u>(585)</u>	<u>6,556</u>	<u>18,255</u>
	<u>\$ 4,617,987</u>	<u>\$ (2,347,323)</u>	<u>\$ 2,270,664</u>	<u>\$ 2,415,982</u>

The Corporation has six debtors (2000 - five) representing sixty-nine percent of the amount due (2000 - sixty-one percent).

The allowance for loan impairment of \$2,347,323 (2000 - \$2,574,620) is management's best estimate of the difference between the recorded value of these accounts and the present value of the total amount the Corporation expects to collect on these accounts. For loans granted with a zero interest rate, the present value is calculated using a zero percent discount factor. The Corporation made significant assumptions in determining this estimate, including: collection amounts, timing of collection, economic conditions and interest rate factors. If the key assumptions used by management vary, then the estimate could be significantly different. The allowance for loan impairment consists of:

	<u>2001</u>				<u>2000</u>
	<u>Beginning</u>			<u>Ending</u>	
	<u>Balance</u>	<u>Write-offs</u>	<u>Provision</u>	<u>Balance</u>	<u>Balance</u>
Specific	<u>\$ 2,574,620</u>	<u>\$ (250,454)</u>	<u>\$ 23,157</u>	<u>\$ 2,347,323</u>	<u>\$ 2,574,620</u>

The fair value of loans is determined using expected future cash flows discounted at the Consolidated Revenue Fund lending rate to Crown corporations. The fair value of loans approximates \$1,757,669 (2000 - \$1,857,000) which is \$512,996 (2000 - \$559,000) less than the carrying amount. The difference results from 78 percent (2000 - 78 percent) of the loan portfolio having a zero interest rate.

The total portfolio consists of:

	<u>2001</u>			<u>2000</u>
	<u>Amount</u>		<u>Carrying</u>	<u>Carrying</u>
	<u>Due</u>	<u>Allowance</u>	<u>Value</u>	<u>Value</u>
Annual Interest Rate				
0%	\$ 3,590,649	\$ (2,104,505)	\$ 1,486,144	\$ 1,562,039
Less than 10%	603,884	(242,233)	361,651	370,041
10% and over	<u>416,313</u>	<u>-</u>	<u>416,313</u>	<u>465,647</u>
	4,610,846	(2,346,738)	2,264,108	2,397,727
Interest receivable	<u>7,141</u>	<u>(585)</u>	<u>6,556</u>	<u>18,255</u>
	<u>\$ 4,617,987</u>	<u>\$ (2,347,323)</u>	<u>\$ 2,270,664</u>	<u>\$ 2,415,982</u>

Included in the above balance are non-interest bearing repayable contributions of \$1,058,161 (2000 - \$1,154,209) net of the allowance for impairment.

Repayment dates of the loans are as follows:

Date Due	2001		2000	
	Amount Due	Allowance	Carrying Value	Carrying Value
Past Due	\$ 201,622	\$ (192,975)	\$ 8,647	\$ 24,477
2001	-	-	-	-
2002	956,928	(527,522)	429,406	321,136
2003	501,672	(179,304)	322,368	363,086
2004	597,029	(287,861)	309,168	334,490
2005	486,498	(203,333)	283,165	324,324
2006 & beyond	<u>1,867,097</u>	<u>(955,743)</u>	<u>911,354</u>	<u>1,030,214</u>
	4,610,846	(2,346,738)	2,264,108	2,397,727
Interest receivable	<u>7,141</u>	<u>(585)</u>	<u>6,556</u>	<u>18,255</u>
	<u>\$ 4,617,987</u>	<u>\$ (2,347,323)</u>	<u>\$ 2,270,664</u>	<u>\$ 2,415,982</u>

Forgivable loans totalling \$594,773 (2000 - \$614,836) are not included in the loan portfolio. The statement of operations and equity includes a charge of \$52,065 (2000 - \$282,938) for forgivable loans made during the year.

Conditional repayable contributions totalling \$12,100,000 are not included in the loan portfolio. The statement of operations and equity includes a charge of \$9,000,000 for conditional repayable payments made during the year. The remaining \$3,100,000 relates to the transfer of the Sydport Industrial Park. Charges for both forgivable loans and conditional repayable contributions are included in development expenses.

If terms and conditions of the forgivable loans or conditional repayable contributions are not met, the amounts will become due and payable. Any amounts that would be recorded at that time would be net of any required allowance for loan impairment.

In 1999, the Corporation transferred ownership of the Sydport Industrial Park to a private sector group. The sale price for this transaction was \$3.1 million. The intent of the agreement is that credit for the mortgage and interest will be earned by the private sector group through creation of jobs and investment in the Park. If the purchaser significantly violates the terms of the agreement, the Corporation has the right to retake possession of the property.

5. Investments

The Corporation has made investments to promote economic development in Cape Breton. Management has recorded these investments net of an allowance for impairment. The balance consists of:

	2001		2000	
	Amount Due	Allowance	Carrying Value	Carrying Value
Interest in Office Building	\$ 300,000	\$ -	\$ 300,000	\$ 300,000
Shares/Partnership Units	<u>800,000</u>	<u>(700,000)</u>	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
	<u>\$ 1,100,000</u>	<u>\$ (700,000)</u>	<u>\$ 400,000</u>	<u>\$ 400,000</u>

The Corporation's share in the net income, based on its percentage interest of the office building, is \$97,814 (2000 - \$92,632). The shares and partnership units consist of non-voting redeemable and retractable preferred shares and partnership units in private sector entities. No dividends were received or declared during the year (2000 - nil).

The allowance for doubtful investments is based on significant assumptions by management of the timing, amount and discount rate. If these assumptions vary, the amounts could be significantly different. The fair values of investments, determined using discounted contracted future cash flows, approximate their carrying value.

6. Investment in subsidiary

A summary of the audited position and results for the 7 months of operation of the Growth Fund are:

<u>Balance Sheet</u>	<u>As at</u> <u>March 31, 2001</u>
Assets	\$ 18,172,599
Liabilities	180,436
Shareholder's equity	17,992,163

<u>Statement of Operations</u>	<u>For the 7 months ended</u> <u>March 31, 2001</u>
Program Expenses	\$ -
Program support and administrative expenses	(305,686)
Interest income	257,920
Funding from Enterprise Cape Breton Corporation	15,000,000
Other government funding	<u>3,039,928</u>
Net income after government funding	<u>\$ 17,992,162</u>

The Growth Fund has issued one \$1 share. This share represents the Corporation's investment in the Growth Fund and is accounted for using the cost basis of accounting. Therefore, the results of the Growth Fund are not reflected in these financial statements.

7. Capital assets

	<u>2001</u>			<u>2000</u>		
	<u>Cost</u>	<u>Accumulated Amortization & Write Down</u>	<u>Net Book Value</u>	<u>Cost</u>	<u>Accumulated Amortization & Write Down</u>	<u>Net Book Value</u>
Land for development	\$ 345,805	\$ 341,596	\$ 4,209	\$ 341,597	\$ 341,596	\$ 1
Equipment, furniture, leasehold	1,603,760	1,217,620	386,140	1,395,336	1,114,665	280,671
Rental facilities	<u>2,317,181</u>	<u>2,317,181</u>	<u>-</u>	<u>2,306,051</u>	<u>2,306,051</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 4,266,746</u>	<u>\$ 3,876,397</u>	<u>\$ 390,349</u>	<u>\$ 4,042,984</u>	<u>\$ 3,762,312</u>	<u>\$ 280,672</u>

8. Accounts payable and accrued liabilities

Accounts payable and accrued liabilities consist of:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Due to the Atlantic Canada Opportunities Agency	\$ 428,444	\$ 203,781
Payable on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency	4,973,699	2,586,312
Other payables	<u>3,410,938</u>	<u>1,336,805</u>
	<u>\$ 8,813,081</u>	<u>\$ 4,126,898</u>

The amounts due to and payable on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency relate to activities on behalf of the Agency pursuant to the memorandum of understanding. Included in other payables is an amount of \$6,748 for amounts due and payable for the Growth Fund for services performed on their behalf. Other payables are subject to normal commercial conditions and relate to development and administrative expenses.

9. Program expenses

Development and other program expenses consist of:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Development expenses		
Access to capital	\$ 14,694,283	\$ 1,614,626
Tourism marketing	846,917	1,652,652
Trade and investment	277,236	270,165
Policy and advocacy	193,258	394,890
Strategic initiatives	190,093	500,000
Image	<u>55,559</u>	<u>366,559</u>
	<u>\$ 16,257,346</u>	<u>\$ 4,798,892</u>
Other program expenses		
Program support	\$ 1,628,730	\$ 1,338,373
Rental facilities	<u>143,834</u>	<u>386,009</u>
	<u>\$ 1,772,564</u>	<u>\$ 1,724,382</u>

10. Commitments

- (a) As at March 31, 2001, the Corporation had outstanding commitments for development programs in the amount of \$5,926,335 (2000 - \$14,940,845).
- (b) Future minimum payments by fiscal year on operating leases in excess of one year are as follows:

2002	\$ 471,736
2003	475,108
2004	475,108
2005	475,108
2006 and beyond	<u>39,592</u>
	<u>\$ 1,936,652</u>

11. Related party transactions

In addition to those related party transactions disclosed elsewhere in these financial statements, the cost of services provided by other federal government departments, agencies, and Crown corporations are reflected in the statement of operations and equity and totalled \$100,668 (2000- \$137,284). These transactions are in the normal course of operations and are recorded at the exchange amount.

The Corporation has entered into a memorandum of understanding with the Cape Breton Growth Fund Corporation that governs the amount of the contribution to the Growth Fund and the provision of administrative and program support services. In addition, the Corporation provided and recovered program support and administrative expenses of \$232,130 and \$54,640 for capital assets from the Growth Fund.

12. Pension plan

Contributions to the PSSA consisted of:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Employer contribution	\$ 307,750	\$ 155,111
Employee contribution	<u>159,073</u>	<u>150,358</u>
	<u>\$ 466,823</u>	<u>\$ 305,469</u>

13. Subsequent event

On May 16, 2001 the Government of Canada announced that it was committing a further \$10 million in future funding to the Corporation as a result of the decision to close the Cape Breton Development Corporation's Prince Colliery. In accordance with the Corporation's accounting policy, this funding will be recognized in the period in which Parliamentary approval is given.

14. Comparative figures

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted for the current year.

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice en cours.

14.

Chiffres correspondants

Le 16 mai 2001, le gouvernement du Canada a annoncé qu'il s'engageait à verser éventuellement des fonds supplémentaires de 10 millions de dollars à la Société. Cette décision a été prise à la suite de la décision de fermer la houillère Prince de la Société de développement du Cap-Breton. Conformément à la convention comptable de la Société, ce financement sera constaté au cours de l'exercice où il sera approuvé par le Parlement.

13.

Événement postérieur

Contributions de l'employeur	307 750 \$	155 111 \$
Contributions de l'employé	159 073	150 358
	<u>466 823 \$</u>	<u>305 469 \$</u>
Contributions au CPRFP	<u>2001</u>	<u>2000</u>

12.

Régime de retraite

Les sommes dues à l'Agence de promotion économique du Canada atlantique et les sommes à payer au nom de celle-ci ont trait à des activités réalisées au nom de l'Agence conformément au protocole d'entente. Les autres créanciers comprennent un montant de 6 748 \$ dû et payable pour des services fournis au nom du Fonds d'investissement. Les autres créanciers, qui sont liés à des dépenses de développement et d'administration, sont soumis aux conditions commerciales courantes.

Dépenses de programme

Les dépenses de développement et les autres dépenses de programme comprennent ce qui suit :

	2001	2000
Dépenses de développement		
Accès au capital	14 694 283 \$	1 614 626 \$
Commercialisation du tourisme	846 917	1 652 652
Commerce et investissement	277 236	270 165
Politique et défense des intérêts	193 258	394 890
Initiatives stratégiques	190 093	500 000
Image	55 559	366 559
	16 257 346 \$	4 798 892 \$

Autres dépenses de programme		
Soutien des programmes	1 628 730 \$	1 338 373 \$
Installations de location	143 834	386 009
	1 772 564 \$	1 724 382 \$

10. a) Au 31 mars 2001, les engagements en cours de la Société au titre des programmes de développement s'établissaient à 5 926 335 \$ (2000 – 14 940 845 \$).

- b) Pour ce qui est des contrats de location-exploitation de plus d'un an, les paiements futurs minimaux par exercice sont les suivants :

2002	471 736 \$
2003	475 108
2004	475 108
2005	475 108
2006 et exercices ultérieurs	39 592
	1 936 652 \$

Outre les opérations entre appareils présentées ailleurs dans les états financiers, le coût des services fournis par des ministères et organismes fédéraux et d'autres sociétés d'Etat, qui s'est élevé à 100 668 \$ (2000 – 137 284 \$), est présenté dans l'état des résultats et de l'avoir. Ces opérations se font dans le cours normal des activités et sont comptabilisées selon la valeur de l'échange.

La Société a signé un protocole d'entente avec la Corporation fonds d'investissement du Cap-Breton qui régit le montant de la contribution au Fonds d'investissement et la prestation de services pour le soutien administratif et de programme. En outre, la Société a déboursé 232 130 \$ pour l'administration et le soutien de programme et 54 640 \$ pour les immobilisations et recouvert ces sommes du Fonds d'investissement.

PlACEMENT dans la filiale

La provision pour placements douteux est fondée sur des hypothèses importantes de la direction au sujet de la durée, du montant et du taux d'actualisation. Si ces hypothèses varient, les montants pourraient différer de façon marquée. La juste valeur des placements, déterminée à partir des flux monétaires futurs actualisés selon le contrat, est semblable à leur valeur comptable.

Sommaire de la situation et des résultats vérifiés pour les sept mois d'exploitation du Fonds d'investissement :

Bilan

Actif	18 172 599 \$
Passif	180 436
Avoir de l'actionnaire	17 992 163

Pour les sept mois terminés

le 31 mars 2001

État des résultats

Dépenses de programme	- \$
Frais d'administration et de soutien de programme	(305 686)
Intérêts créditeurs	257 920
Financement de la Société d'expansion du Cap-Breton	15 000 000
Autre financement public	3 039 928
Bénéfice net après financement public	17 992 162 \$

Le Fonds d'investissement a émis une action de 1 \$. Cette action représente le placement de la Société dans le Fonds d'investissement est comptabilisé à la valeur d'acquisition; ces résultats ne sont donc pas présentes dans les états financiers.

Immobilisations

2001		2000	
Amortissement cumulé et Valeur comptable nette	Coût de valeur	Amortissement cumulé et Valeur comptable nette	Coût de valeur
Terrains pour développement	345 805 \$	341 597 \$	341 596 \$
Matériel, aménagement, améliorations locales	1 603 760	1 395 336	1 114 665
Installations de location	2 317 181	2 306 051	2 306 051
	3 876 397 \$	4 042 984 \$	3 762 312 \$
	390 349 \$	-	-

Créditeurs et charges à payer

Les créditeurs et charges à payer s'établissent comme suit :

Somme due à l'Agence de promotion économique du Canada atlantique	428 444 \$	2001
Somme à payer au nom de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique	4 973 699	2000
Autres créditeurs	3 410 938	1 336 805
	8 813 081 \$	4 126 898 \$

Les dates de remboursement des prêts s'établissent comme suit :

Échéance	2001			2000		
	Somme	due	Provision	Valeur	comptable	Valeur
Echu	201 622 \$	(192 975) \$	8 647 \$	24 477 \$		
2001	-	-	-	-		
2002	956 928	(527 522)	429 406	321 136		
2003	501 672	(179 304)	322 368	363 086		
2004	597 029	(287 861)	309 168	334 490		
2005	486 498	(203 333)	283 165	324 324		
2006 et au-delà	1 867 097	(955 743)	911 354	1 030 214		
Intérêt débiteur	4610 846	(2 346 738)	2 264 108	2 397 727		
	7 141	(585)	6 556	18 255		
	4 617 987 \$	(2 347 323) \$	2 270 664 \$	2 415 982 \$		

Des prêts-subventions totalisant 594 773 \$ (2000 - 614 836 \$) ne sont pas inclus dans le portefeuille de prêts. L'état des résultats et de l'avoir comprend une charge de 52 065 \$ (2000 — 282 938 \$) pour les prêts-subventions octroyés au cours de l'exercice.

Des contributions remboursables sous condition totalisant 12 100 000 \$ ne sont pas incluses dans le portefeuille de prêts. L'état des résultats et de l'avoir comprend une charge de 9 000 000 \$ pour les paiements remboursables sous condition pendant l'exercice. Le solde de 3 100 000 \$ a trait au transfert du parc industriel Sydport. Les charges pour les prêts-subventions et les contributions remboursables sous condition sont incluses dans les dépenses de développement.

Si les conditions des prêts-subventions ou des contributions remboursables sous condition ne sont pas respectées, les sommes deviendront exigibles. Toute somme alors comptabilisée le serait après déduction de la provision pour prêts douteux nécessaires.

En 1999, la Société a cédé la propriété du parc industriel Sydport à un groupe du secteur privé. Le prix de vente était de 3,1 millions de dollars. Selon l'entente, la création d'emplois et les investissements dans le Parc compenseront pour l'hypothèque et l'intérêt qu'aurait dû payer le secteur privé. Si l'acheteur contrevient de façon importante aux conditions de l'entente, la Société se réserve le droit de reprendre possession du bien.

Placements

Les placements ont pour objet de promouvoir le développement économique au Cap-Breton. La direction a comptabilisé ces placements après déduction de la provision pour placements douteux. Le solde est composé de :

Participation dans un immeuble à bureaux Actions/unités de sociétés en nom collectif	2001			2000		
	Somme	due	Provision	Valeur	comptable	Valeur
	300 000 \$	-	300 000 \$	300 000 \$		
	800 000	(700 000)	100 000	100 000		
	1 100 000 \$	(700 000) \$	400 000 \$	400 000 \$		

La quote-part du bénéfice net de la Société, selon sa participation dans l'immeuble à bureaux, s'élève à 97 814 \$ (2000 — 92 632 \$). Les actions et les unités de sociétés en nom collectif sont composées d'actions privilégiées sans droit de vote rachetables au gré de la Société et au gré du porteur et d'unités de sociétés en nom collectif. Aucun dividende n'a été reçu au cours de l'exercice (2000 — néant).

Au 31 mars 2001, la Société avait un portefeuille de 69 comptes de prêt (2000 – 100), y compris les contributions remboursables. Ces prêts sont octroyés pour promouvoir le développement économique conformément au mandat de la Société. La provision pour prêts douteux est délaquée du montant présent dans le solde des états financiers. Ce solde comprend ce qui suit :

	2001	2000
Somme	Valeur	Valeur
due	comptable	comptable
Prêts	2 626 132 \$	1 243 698 \$
Contributions remboursables	1 984 714	1 154 029
Intérêt débiteur	7 141	18 255
	4 617 987 \$	2 415 982 \$
	(2 347 323) \$	2 270 664 \$
	(585)	6 556

La Société a six débiteurs (2000 – cinq) qui représentent 69 p. 100 du solde (2000 – 61 p. 100).

La provision pour prêts douteux, qui s'établit à 2 347 323 \$ (2000 – 2 574 620 \$), est la meilleure estimation de la direction de l'écart entre la valeur comptabilisée de ces comptes et la valeur actualisée du montant total que la Société prévoit recouvrer. Dans le cas des prêts octroyés sans intérêt, la valeur actualisée est calculée à l'aide d'un facteur d'actualisation de zéro pour cent. La Société a fait d'importantes hypothèses pour établir cette estimation, y compris le montant à recouvrer, le moment du recouvrement, les conditions économiques et des facteurs liés aux taux d'intérêt. Si les principales hypothèses utilisées par la direction varient, l'estimation pourrait varier énormément. La provision pour prêts douteux est composée de ce qui suit :

	2001	2000
Solde	Solde	Solde
d'ouverture	Radiations	Provision de clôture
Spécifique	2 574 620 \$	(250 454) \$
	23 157 \$	2 347 323 \$
	2 574 620 \$	2 574 620 \$

La juste valeur des prêts est déterminée en fonction des flux monétaires futurs prévus actualisés au taux d'intérêt fixé pour les prêts du Trésor aux sociétés d'État. La juste valeur des prêts est d'environ 1 757 669 \$ (2000 – 1 857 000 \$). Elle est inférieure de 512 996 \$ (2000 – 559 000 \$) à la valeur comptable. L'écart est attribuable au fait que 78 p. 100 (2000 – 78 p. 100) des prêts du portefeuille sont assortis d'un taux d'intérêt nul.

Le portefeuille comprend ce qui suit :

	2001	2000
Somme	Valeur	Valeur
due	comptable	comptable
0 %	3 590 649 \$	1 562 039 \$
Moins de 10 %	603 884	370 041
10 % et plus	416 313	465 647
Intérêt débiteur	4 610 846	2 397 727
	7 141	18 255
	4 617 987 \$	2 415 982 \$
	(2 347 323) \$	2 270 664 \$
	(585)	6 556

Le solde ci-dessus comprend des contributions remboursables ne portant pas intérêt de 1 058 161 \$ (2000 – 1 154 209 \$) après déduction de la provision pour prêts douteux.

h) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût moins l'amortissement cumulé. On établit l'amortissement selon la durée de vie utile estimative des immobilisations en utilisant la méthode de l'amortissement linéaire, aux taux indiqués ci-après :

- Bâtiments jusqu'à 25 ans
- Matériel et ameublement de 4 à 10 ans
- Matériel informatique et logiciels 5 ans
- Améliorations locatives jusqu'à 20 ans
- Véhicules 3 ou 4 ans

i) Régime de retraite

Tous les employés admissibles participent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Le ratio de cotisation employeur-employé est de 2,14 à 1 (2000 – 1 à 1). Ces cotisations sont passées en charges dans l'exercice au cours duquel les services sont rendus et représentent le passif total de la Société au titre du régime de retraite. Aux termes de la loi, la Société n'est pas tenue de verser de cotisations pour combler les insuffisances actuarielles du Compte de pension de retraite de la fonction publique (CPRFP).

j) Indemnités de cessation d'emploi

À la cessation de l'emploi, les employés ont droit à certaines indemnités en vertu de leurs conditions d'emploi. Le coût de ces indemnités est imputé à l'exercice au cours duquel elles sont gagnées. Il n'existe pas d'autres avantages postérieurs à l'emploi importants.

Le passif au titre des indemnités de cessation d'emploi est estimé par la direction et actualisé suivant les droits actuels.

3. Débiteurs

Les débiteurs comprennent :

Somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 11)		Crédit parlementaire	
Autres débiteurs			
2 638 559 \$	449 434	6 000	3 093 993 \$
3 999 560 \$	279 755	1 115 720	5 395 035 \$
2001	2000		

La somme due par l'Agence de promotion économique du Canada atlantique est attribuable aux dépenses effectuées au nom de l'Agence en vertu d'un protocole d'entente. Les autres débiteurs comprennent un montant de 160 244 \$ à recevoir du Fonds d'investissement pour services fournis en son nom. Les autres débiteurs sont engagés dans le cours normal des activités et ne sont pas fortement concentrés entre les mains de débiteurs.

Les débiteurs sont exigibles sur demande, ne portent pas intérêt et leur valeur comptable est semblable à leur juste valeur en raison de la brève durée des termes à court.

Certains prêts sont assujettis à des modalités de remise de dette ou sont remboursables sous condition, selon les stipulations du contrat de prêt. Le montant libéré et tous les montants remboursables sous condition sont imputés aux résultats lorsque le prêt est octroyé ou restructuré. Si les conditions ne sont pas respectées, la libération ou les montants remboursables sous condition sont annulés et le solde devient exigible.

Les prêts sont radiés après que toutes les mesures raisonnables de restructuration ou de recouvrement ont été prises et lorsque le recouvrement du prêt est peu probable.

d) Provision pour prêts douteux

Les prêts sont classés comme prêts douteux lorsque, de l'avis de la direction, il existe un doute raisonnable quant au recouvrement à la date prévue du plein montant du principal et des intérêts, s'il y a lieu. Une estimation nette lorsqu'il existe un doute quant au recouvrement à la date prévue d'un prêt particulier. Les prêts douteux sont mesurés en fonction de leur valeur de réalisation estimative nette par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus au taux d'intérêt réel des prêts. Dans le cas des prêts octroyés sans intérêt, la moins-value est calculée en fonction des flux monétaires futurs prévus à partir du taux d'intérêt nul associé au prêt. Ce traitement reflète le fait que ces prêts n'entraînent aucun coût en capital, car ils sont financés par des crédits octroyés par le gouvernement du Canada. Lorsque les flux monétaires futurs ne peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnablement fiable, la valeur de réalisation estimative est établie à la juste valeur de toute garantie du prêt, moins les coûts de réalisation prévus.

Lorsque cela est nécessaire, une provision générale est établie pour les prêts à l'égard desquels il est encore impossible d'établir des provisions spécifiques. La provision générale est fondée sur une évaluation du portefeuille de prêts, qui comporte de nombreux facteurs, dont une analyse des arriérés, des pertes déjà subies, des événements récents et des changements dans la conjoncture économique.

La moins-value initiale et les changements qui y sont apportés par la suite sont constatés à titre de débit ou de crédit de la provision de prêts douteux.

e) Intérêt créditeur

L'intérêt créditeur est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Lorsqu'un prêt est classé comme prêt douteux, l'intérêt créditeur cesse d'être constaté. La Société recommence à constater l'intérêt lorsque la provision spécifique pour prêt douteux est supprimée.

f) Placements

La Société a un portefeuille d'actions privilégiées et de parts dans des sociétés en nom collectif. Ces placements sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur estimative de réalisation nette, laquelle est mesurée par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus. Les revenus de placement sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. La Société comptabilise une provision pour placements douteux correspondant au montant de la moins-value.

g) Placement dans la filiale

La Société comptabilise son placement dans la Corporation fonds d'investissement du Cap-Breton à la valeur d'acquisition parce que le gouvernement en conseil a mandaté le Fonds d'investissement pour agir comme une société d'État mère pour les fins de la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Par conséquent, la Société ne contrôle pas le Fonds d'investissement ou n'a pas d'influence significative sur ce dernier. Le gouvernement en conseil a ordonné que lorsque les fonds octroyés au Fonds d'investissement auront été entièrement engagés, les actifs et passifs restants soient transférés à la Société et que le Fonds d'investissement soit dissout.

1. La Société

Pouvoirs et objectifs

La Société d'expansion du Cap-Breton (SECB ou la Société) a été constituée en vertu de la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton (partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique) qui a été proclamée le 1^{er} décembre 1988. La Société est une société d'Etat mandataire nommée à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques et elle n'est pas assujettie à la Loi de l'impôt sur le revenu. Voici ses objectifs, tels qu'ils sont énoncés dans la loi habilitante :

encourager et aider, de concert éventuellement avec le gouvernement du Canada ou de la Nouvelle-Écosse, leurs organismes ou toute autre personne publique ou privée, le financement et le développement de l'industrie dans l'île du Cap-Breton en vue de créer des emplois en dehors du secteur de l'industrie houillère et de diversifier l'économie de l'île.

La Société a signé un protocole d'entente avec l'Agence de promotion économique du Canada atlantique selon lequel la Société exécute les programmes de l'Agence sur l'île du Cap-Breton.

La Corporation fonds d'investissement du Cap-Breton (Fonds d'investissement) a été constituée en société le 25 août 2000 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions en tant que filiale en propriété exclusive de la Société d'expansion du Cap-Breton. Le Fonds d'investissement a été créé pour administrer le financement fédéral et provincial accordé pour favoriser le redressement de l'économie locale à la suite de la décision du gouvernement du Canada de fermer ou de privatiser ses mines de charbon au Cap-Breton. Le gouverneur en conseil a mandaté le Fonds d'investissement pour agir comme une société d'Etat mère pour les fins de la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques. Le Fonds d'investissement a le même mandat que la Société.

2. Conventions comptables importantes

Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

a) Crédit parlementaire

Le crédit parlementaire est comptabilisé comme financement dans l'état des résultats et de l'avoir au cours de l'exercice où il est approuvé. Les prélèvements sont fonction des besoins de fonds.

b) Incertitude relative à la mesure

Pour préparer les états financiers, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui influent sur l'actif, le passif, les revenus, les dépenses et les engagements communiqués à la date des états financiers. Bien qu'il s'agisse des meilleures estimations de la direction, il est possible que les estimations relatives aux prêts et aux placements changent considérablement dans un avenir proche.

c) Prêts

Les prêts, y compris les contributions remboursables, sont comptabilisés au moins du coût et de la valeur de réalisation nette. Les prêts octroyés initialement sans frais d'intérêt sont comptabilisés au montant nominal du prêt.

	2001	2000
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Crédit parlementaire reçu	3 472 720 \$	7 450 000 \$
Somme reçue de l'APÉCA	1 742 936	1 939 490
Produits de placements et du compte bancaire	407 817	248 960
Rentées de fonds provenant du Fonds d'investissement pour services fournis	119 777	-
Rentées de fonds provenant d'activités de location et d'autres parties	93 728	266 625
Sorties de fonds - dépenses de programme et frais d'administration	(32 118 127)	(8 777 461)
Paievements faits au nom de l'APÉCA	(13 456 309)	(14 209 224)
Paievements faits au nom du Fonds d'investissement	(280 022)	-
Paievements de prestations de cessation d'emploi	(230 000)	-
	6 689 944	(3 081 610)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Remboursement de prêts	351 829	388 609
Versements de prêts	(229 668)	(820 142)
Achats d'immobilisations	(223 761)	(133 906)
Achat d'action pour placement dans la filiale	(1)	-
	(101 601)	(565 439)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	6 588 343	(3 647 049)
Encaisse à l'ouverture de l'exercice	305 033	3 952 082
Encaisse à la clôture de l'exercice	6 893 376 \$	305 033 \$

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

	2001	2000
Dépenses de programme	16 257 345 \$	4 798 892 \$
Dépenses de développement (note 9)		
Contribution à la Corporation Fonds d'investissement	15 000 000	-
du Cap-Breton (note 6)		
Autres dépenses de programme (note 9)	1 772 564	1 724 382
Provision pour prêts douteux (note 4)	23 157	332 571
Autres dépenses	33 053 066	6 855 845
Frais d'administration	1 302 064	1 686 509
Amortissement	114 084	99 309
Total des dépenses	34 469 214	8 641 663
Revenus		
Installations de location	72 303	289 011
Intérêts, placements et autres	438 676	271 511
	510 979	560 522
Activités exécutées au nom de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (note 11)		
Dépenses de programme	14 087 942	11 698 439
Traitements, services professionnels et autres	1 755 754	1 456 754
	15 843 696	13 155 193
Moins : Coûts recouvrés de l'APECA	(15 843 696)	(13 155 193)
	-	-
Coût d'exploitation net avant crédit parlementaire	33 958 235	8 081 141
Crédit parlementaire	33 614 000	8 565 720
Bénéfice net (perte nette)	(344 235)	484 579
Avoir à l'ouverture de l'exercice	4 261 909	3 777 330
Avoir à la clôture de l'exercice	3 917 674 \$	4 261 909 \$

Voir les notes complémentaires aux états financiers.

ACTIF

2001	2000
À court terme	
Encaisse	6 893 376 \$
Débiteurs nets (note 3)	3 093 993
Frais payés d'avance	57 016
	5 755 212
Prêts nets (note 4)	2 270 664
	2 415 982
Placements nets (note 5)	400 000
Placement dans la filiale (note 6)	1
Immobilisations nettes (note 7)	390 349
	280 672
	8 851 866 \$

PASSIF

À court terme	
Créditeurs et charges à payer (note 8)	8 813 081 \$
Provision pour indemnités de cessation d'emploi	374 644
	463 059
	4 589 957
AVOIR	
Avoir du Canada	3 917 674
	4 261 909
Engagements (note 10)	
Événement postérieur (note 13)	
Voir les notes complémentaires aux états financiers.	
Approuvé par le Conseil d'administration :	

Administrateur

David Harvey

Administrateur

Raymond King

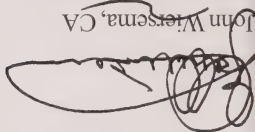
J'ai vérifié le bilan de la Société d'expansion du Cap-Breton au 31 mars 2001 et les états des résultats et de l'avoir et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exacts et importants. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2001 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada


John Wiersma, CA
vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada
le 18 mai 2001

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de rapports financiers

Les états financiers ci-joints de la Société d'expansion du Cap-Breton et tous les renseignements dans le présent rapport annuel ont été préparés par la direction de la Société. Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et s'appuient, s'il y a lieu, sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Lorsqu'il existe plus d'une méthode comptable acceptable, la direction a retenu celle qui convenait le mieux aux circonstances de la Société.

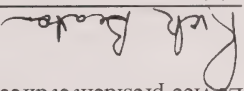
La direction est responsable de l'intégrité et de l'objectivité de l'information financière présentée dans les états financiers et dans le rapport annuel. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel concorde avec celle que contiennent les états financiers.

En s'acquittant de sa responsabilité à l'égard de l'intégrité et de la fidélité des états financiers, la direction maintient des pratiques et des systèmes de contrôle financier et de gestion conçus pour donner l'assurance raisonnable que les opérations sont autorisées et conformes aux autorisations pertinentes, que les éléments d'actif sont protégés et que des registres convenables sont tenus de manière à permettre la production en temps opportun d'états financiers fiables. En outre, le Comité de vérification du Conseil d'administration voit à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la tenue de systèmes de contrôle adéquats et de la qualité des rapports financiers.

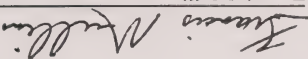
Le Comité de vérification du Conseil d'administration rencontre régulièrement la direction et les vérificateurs indépendants afin de discuter du processus de communication de l'information financière ainsi que de questions de comptabilité et de rapport. Les états financiers ont été examinés et approuvés par le Conseil d'administration suite à la recommandation du Comité de vérification.

Le vérificateur général du Canada effectue une vérification indépendante des états financiers de la Société en vue de formuler son opinion sur ces derniers.

Le 18 mai 2001

Le vice-président et directeur général,

Rick Beaton

Le contrôleur,


Francis Mullins

La SECB travaille avec tous les paliers de gouvernement et avec le secteur privé pour redresser la situation économique de l'Île du Cap-Breton et de la région de Mulgrave. Au cours de l'année écoulée, la Société a établi ou maintenu un certain nombre de relations de travail, dont :

Le Comité de partenariats en développement des ressources humaines – créé en vue d'améliorer l'aptitude des collectivités à déterminer leurs besoins, à identifier leurs points forts et à bâtir sur les forces requises pour élaborer des programmes et services adéquats et durables, conformes aux priorités établies par l'Entente sur le développement du marché du travail. La SECB, tout comme d'autres ministères fédéraux, de même que des conseils scolaires et des institutions d'enseignement, siège à ce comité.

L'Entente de COOPÉRATION Canada – Nouvelle-Écosse sur la diversification économique – La SECB est un membre actif du comité de gestion de cette Entente de coopération, réalisée entre la province et le gouvernement fédéral visant à cibler des initiatives stratégiques pour la Nouvelle-Écosse qui seront susceptibles de produire une croissance économique.

Le Comité des maires et conseillers – une initiative parrainée par la SECB en vue de regrouper des édiles et des représentants de ministères fédéraux et provinciaux, pour discuter conjointement de développement économique.

Le Comité partenarial des personnes handicapées du Cap-Breton – La SECB travaille étroitement avec DRHC et plusieurs organismes locaux, principalement dans le but d'employer les personnes handicapées.

Le Groupe de travail fédéral-provincial pour des collectivités viables – La SECB est membre de ce groupe comprenant plusieurs ministères fédéraux et provinciaux, qui examine des façons de travailler plus efficacement ensemble et avec les collectivités en vue d'appuyer les efforts locaux pour améliorer la viabilité.

Le Conseil fédéral-régional de la Nouvelle-Écosse – Ce conseil a créé un sous-comité axé spécialement sur le développement économique de l'Île du Cap-Breton, qui a pour fonction de rassembler plusieurs ministères fédéraux afin de se concentrer conjointement sur les questions touchant le développement économique au Cap-Breton.

Développement économique communautaire (DEC) – La SECB a collaboré au cours de l'année écoulée avec ses partenaires afin de les aider aux projets de développement local :

- la Société de développement économique du comté du Cap-Breton;
- la Société de développement régional du Détroit et des Hautes-Terres et les trois Sociétés de développement communautaire des entrepises, soit :
 - InRich Business Development Centre Inc.;
 - Coastal Business Opportunities Inc.;
 - Northside Economic Development Assistance Corporation.

En travaillant avec ses partenaires, la SECB a été en mesure de fournir son expertise ainsi que des fonds pour aider les groupes communautaires dans leur planification stratégique et dans l'édification de la collectivité.

Le programme de politiques et de recherche de la SECB se fonde sur la participation d'intervenants et de partenaires en développement économique, ainsi que sur les constatations et connaissances issues d'un considérable corpus de recherches et de consultations. La SECB maintient un plan de recherche axé sur l'avenir, qui reflète et soutient les questions économiques locales en émergence, les impératifs structurels et les débouchés, les considérations propres aux secteurs, les politiques clés au niveau fédéral, et ses propres priorités stratégiques et initiatives de programmes. Des recherches se font à l'interne, tout comme d'autres sont menées par des partenaires externes ou en collaboration.

Traux de recherche

Achevées :

- Etude sur le traitement pétrolier et gazier (conjointement avec le Nova Scotia Petroleum Directorate)
- Sondage sur le degré de satisfaction des clients de la SECB
- Mise à jour du modèle économétrique entrants-extrants
- Évaluation de la main-d'oeuvre, industrie des téléseices
- Analyse de l'impact économique et des débouchés découlant du contrat de désaffectation et de rattrapage du Rowan Corolla III
- Etude sur les relations de travail et comparaison sur les coûts de construction
- Etude de conversion pour la publicité et la promotion en 2000 (Étapes I et II)
- Approximation du nombre de visiteurs à l'Île du Cap-Breton

Commencées :

- Sondage sur le niveau d'instruction dans la Municipalité régionale du Cap-Breton
- Stratégie pour les destinations de golf à l'échelle de l'Île
- Évaluation du protocole d'entente SECB / UCCB

De plus, la SECB a travaillé à des analyses d'impact économique au nom de divers clients.

Etude sur la satisfaction de la clientèle

La Société a examiné les résultats d'une étude menée en mars 2000 sur la satisfaction de la clientèle. L'objectif en était de recueillir des renseignements susceptibles d'aider à l'amélioration des processus, en vue d'assurer des normes de qualité en prestation, des services et de déterminer quelles modifications, le cas échéant, la Société devrait effectuer pour offrir un meilleur service à la clientèle. L'étude a abouti à une évaluation positive de tous les aspects, y compris les demandes de contribution financière, l'expérience parcourue pendant le projet, le personnel de la SECB et son centre d'intérêt stratégique.

L'approche de la SECB par rapport au développement économique et à l'identification de débouchés mise fortement sur la formation de partenariats. La SECB détient de solides antécédents dans ce domaine auprès des secteurs public et privé, des établissements d'enseignement, des groupes à but non lucratif et d'autres organismes.

- On a formulé quatre recommandations visant à améliorer la qualité normative des services :
- songer à prendre des mesures pour isoler les expériences positives et les expériences négatives;
- examiner la possibilité de diminuer les retraits de demandes;
- augmenter la communication quant aux programmes;
- augmenter la publicité de sorte à mieux présenter l'image de marque.

La SECB a coordonné des salons aux endroits suivants :

- en G.-B. et en France (produits de construction, 2 entreprises);
 - à Houston (pétrole et gaz naturel, 3 entreprises);
 - à Ottawa (TI, 2 entreprises);
 - à Montréal (producteurs alimentaires, 4 entreprises);
 - à Baltimore (multisectoriel, 5 entreprises).
- Investissement*
- Préparé du matériel de prospection de l'investissement en réponse aux demandes de renseignements (divers secteurs)

Image

La question d'une amélioration de l'image de l'Ile du Cap-Breton en tant que lieu où faire des affaires a été abordée par la SECB au cours de plusieurs activités de promotion. Une campagne de relations publiques en 1999-2000 a fourni des données de fait sur le climat commercial et sur le mode de vie à l'Ile du Cap-Breton.

À la suite de ces activités, on a soulevé les points suivants :

- L'amélioration de l'image se fait à long terme.
- Les annonces viennent compléter le message. Les actions sont plus éloquentes que les paroles.
- Les cas de réussite transmettent un message positif.
- Le message portant sur l'image dans la publicité est très large; l'image est influencée par une gamme de facteurs extérieurs.
- La campagne publicitaire comporte des effets mesurables limités.

La SECB se préoccupe actuellement d'examiner l'image du Cap-Breton en regard des relations de travail. Un consultant a été chargé de mener une étude de comparaison sur les relations de travail et les coûts en construction. La Société continue d'explorer des moyens d'aider à l'édification d'une stratégie à long terme rentable par rapport à l'image du Cap-Breton.

Défense des intérêts

La SECB se doit de défendre les intérêts, priorités et préoccupations de l'Ile du Cap-Breton lors de la détermination de projets, de la prise de décision et des mesures entreprises par le gouvernement. Les activités essentielles de la SECB en rapport avec ce rôle sont les suivantes :

- Fournir des conseils sur les questions pouvant influencer sur des débouchés en développement économique à l'Ile du Cap-Breton;
- veiller à une sensibilisation quant aux intérêts, priorités et préoccupations de l'Ile auprès d'autres ministères et organismes gouvernementaux;
- entretenir un processus d'échange d'information en continuant des connaissances et des points de vue au sujet des politiques, perspectives et priorités par rapport à l'Ile;
- travailler en coopération avec les ministères en Nouvelle-Écosse continentale.

Résultats 2000-2001

Défense des intérêts	Cible	Résultat	% de la cible
Engagements supplémentaires de ressources	200 000 \$	250 000 \$	125 %

- Grâce à l'établissement d'un Bureau de partenariat à Halifax, les perspectives, questions et débouchés particuliers au Cap-Breton ont pu être avancés lors de discussions et de rencontres des groupes suivants :
- Conseil de mesure de l'économie du savoir
- Comité directeur sur les collectivités viables
- Direction de la COOPÉRATION
- Groupe de travail sur le commerce électronique
- Groupe d'étude en TI de l'Entente sur le développement du marché du travail (EDMT)
- Groupe de travail de l'institut pétrolier du Canada atlantique
- Groupe de travail de la Fondation canadienne pour l'innovation (FCI)
- Réseau de transport de l'APBECA
- Groupe de travail APECA / SECB-N.-É. sur les affaires intergouvernementales
- Comité sur le développement économique

Résultats 2000-2001, commerce et investissements

Cible	Résultat	% de la cible
Nombre de nouv. exportations	5	320 %
Nombre d'exportateurs ayant augm. les ventes à l'export	10	100 %
Valeur des contrats résultant de cette activité	2 000 000 \$	517 000 \$
		26 %

La SECB a créé une section commerce et investissement, qui mise sur le développement des exportations pour les entreprises locales de sorte à produire une richesse économique et un développement commercial véritables.

La stratégie commerciale de la SECB vise à améliorer le potentiel des petites et des moyennes entreprises (PME) à établir des relations commerciales et à accroître les échanges. La SECB a collaboré avec la stratégie commerciale de l'APÉCA, qui fournit un cadre pour l'aide aux entreprises en matière d'essor commercial. La Société a adopté une approche directe en identifiant les entreprises à potentiel d'exportation et en travaillant avec ces entreprises. Une fois que celles-ci ont été prêtes pour le marché d'exportation, la SECB a aidé à la coordination et la participation à plusieurs missions et salons commerciaux.

Sommaire des activités en commerce et investissement pour 2000-2001 :

Campagne de promotion du commerce

- Une série d'annonces ont paru dans les journaux du Cap-Breton pour stimuler l'intérêt à l'égard de l'exportation.

Recherche sur le commerce

- Des étudiants à la maîtrise en administration des affaires (MBA) de l'Université Dalhousie ont été engagés pour mener des études sur les marchés antillais et britanniques pour le compte d'entreprises de l'Île du Cap-Breton. En collaboration avec l'équipe Commerce Nouvelle-Écosse, la SECB a fourni à diverses entreprises de l'Île du Cap-Breton des renseignements spécifiques résultant d'études.

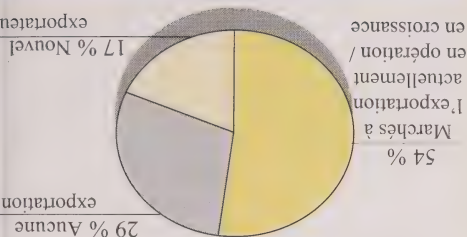
Missions de l'extérieur

- La SECB a collaboré avec des clients en vue de la participation à des missions à l'I.-P.-E. et à Halifax, avec des acheteurs en provenance d'Atlanta, de Miami, de Porto Rico et de l'Islande.
- La SECB a identifié une vingtaine d'exportateurs potentiels.

Missions commerciales

- Coordonné une mission commerciale (multisectorielle, 6 entreprises) à Boston.
- Coordonné une mission commerciale et gaz naturel, 5 entreprises) à Houston.
- Coordonné une mission/un salon commercial (multisectoriel, 3 entreprises) à Chicago.
- Coordonné une mission en Islande.
- Travaux en cours avec la Province de la Nouvelle-Écosse pour recruter des entreprises en vue de missions commerciales.

Projets misant sur l'exportation par rapport aux niveaux d'assistance SECB - APÉCA



Un certain nombre de changements se sont produits dans l'environnement opérationnel de la SECB. Il y a eu une augmentation de la demande pour les programmes de la Société, surtout ceux en faveur de programmes commerciaux. De plus, la Société a pour tâche de fournir des services d'évaluation de projets pour les propositions soumises en vertu du Fonds d'investissement du Cap-Breton. En conséquence, on s'est efforcé d'accroître la capacité d'évaluation financière de la Société. De nouveaux employés ont été embauchés au cours de l'année; ils apportent à la Société une riche expérience en planification d'entreprise et en prestation de conseils, ainsi qu'en analyse financière.

La Société a en outre mis sur pied une nouvelle section de vérification interne qui relève du vice-président et directeur général, et du Comité de vérification du Conseil d'administration. Il s'agit de mener des vérifications sur les projets commerciaux et non commerciaux, et sur les contrats internes. Cette section travaille étroitement avec le Bureau du vérificateur général du Canada, qui est le vérificateur de la Société.

Centre de ressources de Point Edward

Les partenariats sont essentiels pour que le Centre de ressources de Point Edward puisse continuer d'être un centre reconnu auprès des industries fondées sur les ressources. Le Centre a donc conclu des protocoles d'entente avec certains ministères provinciaux, un conseil scolaire et l'université locale :

- Ministère de l'Agriculture et de la Commercialisation de la Nouvelle-Ecosse
- Ministère des Pêches et de l'Aquaculture de la Nouvelle-Ecosse
- Ministère des Ressources naturelles de la Nouvelle-Ecosse
- Collège universitaire du Cap-Breton (UCCB)
- Conseil scolaire Cap-Breton - Victoria

Le Centre continue de jouer un rôle majeur dans la prestation de programmes fondés sur les ressources ayant trait aux pratiques de production, à la gestion forestière et à la sécurité de l'équipement.

Résultats 2000-2001

Opérations	Cible	Résultat	% de la cible
Nombre de compagnies ayant adopté de nouvelles pratiques	20	21	105 %

Les projets de démonstration et de R et D ont été les suivants :

- Programme d'action des zones côtières de l'Atlantique (PAZCA) - compostage
- Advanced Glazings - tests sur les produits commerciaux
- Association des entreprises de production alimentaires du Cap-Breton - meilleures pratiques commerciales
- Hôte d'un site du Programme d'accès communautaire (PAC) d'Industrie Canada

Le Centre a continué d'accueillir un programme de formation en foresterie mené par le Conseil scolaire Cap-Breton - Victoria. Le programme offre aux étudiants un accès à divers types de conditions en forêt et leur inculque des pratiques de gestion forestière. En outre, Nova Scotia Power s'occupe actuellement au Centre d'un projet de recherche sur les techniques d'amélioration des sols.

Installations commerciales de Port Hawkesbury

La SECB possède à Port Hawkesbury une pépinière d'entreprises en fabrication de 16 800 pi² utilisée principalement comme centre de services aux entreprises. Cet édifice héberge le bureau régional de la Société et quelques locataires, dont la Commission de planification du district du Détroit, la Société de développement régional du Détroit et des Hautes-Terres, le InRich Business Development Centre Inc. et le ministère du Développement économique de la Nouvelle-Ecosse.

Marketing touristique

L'an 2000 a été la quatrième année consecutive où les revenus de tourisme de la Nouvelle-Ecosse ont dépassé le milliard de dollars. Ces dernières années se sont avérées exceptionnelles pour le tourisme à l'Île du Cap-Breton également; les activités de marketing touristique menées par la SECB y sont pour quelque chose. En 2000, le revenu total en provenance du secteur touristique pour l'Île du Cap-Breton a été d'environ 230 millions de dollars.

La SECB travaille avec le secteur privé, Tourisme Cap-Breton, la Province de la Nouvelle-Ecosse, le Partenariat de l'industrie touristique du Canada atlantique et la Commission canadienne du tourisme afin d'améliorer l'industrie touristique à l'Île. Le marketing touristique relevant de la SECB contribue à servir de levier pour l'obtention de fonds, à attirer des visiteurs, à augmenter l'activité touristique en termes de débours et à prolonger les séjours à l'Île, tous des facteurs qui contribuent à la croissance économique et à la création d'emplois. Le marketing touristique comprend : une campagne publicitaire, des promotions spéciales, des voyages de familiarisation, la participation à des salons professionnels, des imprimés et la distribution de ce matériel.

Par le biais de ces activités, la SECB s'était fixé un objectif de 65 000 demandes de renseignements au cours de la campagne 2000-2001, ce qui résulterait en 20 000 visiteurs pour l'année; ceux-ci dépenseraient quelque 20 millions de dollars.

Le nombre réel de demandes résultant de la campagne de promotion, entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2000, a été de 96 386; il en est résulté la venue de 17 780 visiteurs qui ont dépensé 22,7 millions de dollars.

Publicité

La SECB a recouru à un ensemble de modes traditionnels et nouveaux pour livrer son message aux marchés cibles. Tout message publicitaire inclut une incitation (c'est-à-dire une carte-réponse, un numéro téléphonique sans frais ou l'adresse du site Web) de sorte à entraîner une demande de plus amples renseignements au sujet de l'Île du Cap-Breton. En 2000-2001, le budget de publicité touristique a été de 600 000 \$.

La planification pour la campagne 2000 a débuté au troisième trimestre de 1999. Trois marchés clés ont été ciblés :

• la Nouvelle-Angleterre

• l'Ontario

• le Québec

Voyages de familiarisation

La campagne publicitaire a consisté en annonces, en messages publiés et en publicité sur Internet.

produit touristique du Cap-Breton.

Au total, 29 circuits pour les médias et 12 pour les voyageurs ont eu lieu au Cap-Breton entre mai 2000 et mars 2001.

Un représentant de la Société a participé à Media Marketplace à Los Angeles, un congrès sur la promotion touristique s'adressant tout particulièrement aux rédacteurs de voyage. Notre représentant a établi des réseaux avec des rédacteurs de partout aux États-Unis, en offrant des renseignements sur l'Île du Cap-Breton et en les invitant à venir et à écrire des articles sur ses attraits. La visite de sept rédacteurs en 2000 en est le résultat.

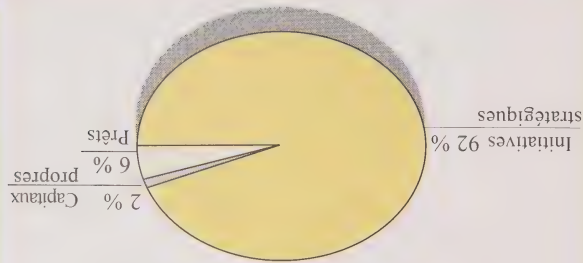
La SECB a coordonné des visites de familiarisation pour des représentants de IMG en vue de voir les terrains de golf Bell Bay et Highlands Links et de les faire valoir comme emplacements potentiels pour le Tournoi invitation de golf *Wayne Gretzky et ses amis* 2001.

Salons professionnels

La SECB fait également la promotion du produit touristique cap-bretonais grâce à sa stratégie de participation à des salons, qui permet un contact personnel avec les fournisseurs de l'industrie. Les salons commerciaux sont le fer de lance des activités de l'industrie touristique. Un représentant de la SECB a participé à Rendez-Vous Canada à Calgary, en mai et au Salon du tourisme du Canada atlantique, au Nouveau-Brunswick en octobre. Lors de ces événements, des réunions ont eu lieu avec les voyageurs pour les renseigner sur les points d'intérêt à l'Île du Cap-Breton et les aider à planifier leurs itinéraires. La SECB a aussi participé au *Mid Atlantic Seminars and Trade Show* en Islande, en février 2001.

* Programmes de la SECB seulement

0	DEC	12	DEC	495	DEC	0
0	Non commerciaux	12	Non commerciaux	498	Non commerciaux	0
413	Commerciaux	13	Commerciaux	5 023	Commerciaux	413
413	Total	37	Total	6 016 \$	Total	413
	Nombre de projets		Montants du soutien financier (milliers)	Emplois créés		



SECB - accès au capital par instrument

Une des préoccupations majeures des organisations dans la région du mandat de la SECB est l'accès au capital. La flexibilité des pouvoirs de la Société lui permet de recourir à bon nombre d'instruments, dont plusieurs sont uniques, afin d'aider les entreprises en démarrage ou en expansion. Les programmes de l'APÉCA ont servi à la SECB pour offrir un soutien financier allant de fonds destinés à de la machinerie et de l'équipement, à des coûts accessoires comme le marketing, la formation en R et D, la formation à base non commerciale.

Résultats 2000-2001			
Cible	Résultat	% de la cible	
Nombre d'emplois créés	100	413	413 %
Valeur en dollars des investissements	4 000 000	25 618 785	640 %
par effet de levier			

Sommaire des projets - niveaux d'activité (tous les programmes administrés par la SECB)

Nombre total de projets	165
Valeur monétaire totale des engagements	22 381 936 \$
Total des investissements attirés par effet de levier	44 455 862 \$
Total des emplois créés (estimation)	674
Soutien par emploi créé (en moyenne)	33 208 \$
Soutien par projet (en moyenne)	135 648 \$
Pourcentage de soutien aux projets commerciaux	61 %
Pourcentage de soutien aux projets non commerciaux / DEC	39 %
Pourcentage de contributions remboursables	41 %
Pourcentage de contributions non remboursables	59 %

Agent d'exécution

En plus d'administrer ses propres programmes, la SECB voit à l'exécution d'autres programmes fédéraux, notamment ceux de l'APECA, dans la région de son mandat. Ses activités consolident l'efficacité des programmes de l'APECA, tandis que la collectivité cap-bretonnaise tire profit de cette association originale. Ces programmes sont les suivants : Programme de développement des entreprises, programme d'Adaptation et restructuration des pêches au Canada, corporations

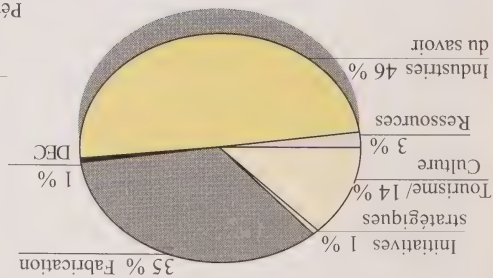
locales de développement économique, programme de COOPÉRATION et Programme de travaux d'infrastructure Canada - Nouvelle-Écosse. La Société a lancé une campagne de promotion de ses différents programmes, incluant : la mise à jour des directives en vue du soutien financier, de la publicité et une campagne de publipostage direct auprès des gens d'affaires. Il en est résulté pour la Société une augmentation sensible du nombre de demandes de la part des entreprises.

Allocation budgétaire 2000-2001 - tous les programmes

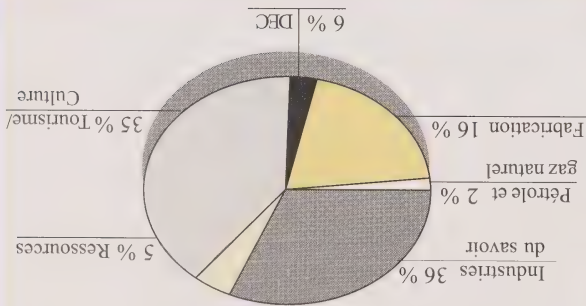
Budgets totaux (en milliers de \$)	5 411	10 200	3 310	450	19 371
SECB	APECA/PDE	ARPC	CLDE	Total	
Développement	2 000	-	-	-	2 000
Projets commerciaux	2 265	7 800	2 060	-	12 125
Projets non commerciaux	646	725	1 250	-	2 621
DEC	500	1 675	-	450	2 625

Les diagrammes ci-dessous présentent les engagements de la SECB et de l'APECA dans ces secteurs au cours de 2000-2001

Engagements sectoriaux de la SECB



Engagements sectoriaux de l'APECA / du PDE



Axes commerciaux

Les activités de la SECB se partagent selon deux principaux axes commerciaux : le développement et l'administration d'entreprise.

La majorité des efforts de la SECB en vue d'atteindre ses objectifs sont menés en développement. Le mandat législatif de la SECB est clair : celle-ci a pour fonction d'aider à la diversification économique de l'Ile en entreprenant directement ou en encourageant des activités de développement économique.

La SECB a encore mieux cerné son rôle de développement en se fixant huit objectifs stratégiques :

- agent d'exécution
- accès au capital
- marketing touristique
- opérations
- commerce et investissement
- image
- défense des intérêts
- politiques

L'administration d'entreprise, quant à elle, veille à l'utilisation efficace et efficiente des ressources, et à ce que des systèmes et des services administratifs soient présents pour améliorer, auprès de la gestion, la prise de décision, la responsabilisation et le contrôle opérationnel.

	Cap-Breton	Nouvelle-Écosse	Canada
Taux de participation	52,2%	60,3%	65,2%
Taux de chômage	19,5%	10,7%	7,6%
Taux d'emploi	42,2%	53,8%	60,2%

Source: Statistique Canada, Enquête sur la main-d'oeuvre, mars 2001

La population actuelle de l'île est de 158 000 habitants. Ce nombre est en déclin constant depuis les trente dernières années, avec une émigration de 10 000 personnes au cours de cette période. L'île du Cap-Breton est en train de perdre sa tranche de population âgée de 20-39 ans. Selon le recensement de 1996, ce segment représente 27 % de la population de l'île du Cap-Breton, tandis que dans la municipalité régionale d'Hatifax il s'élève à 35 %.

Planification

Chaque année, au cours de son processus de planification d'entreprise, la SECB entreprend une consultation de ses employés, de son Conseil d'administration et des intervenants clés de la collectivité. La Société mène également une étude de la conjoncture économique, incluant un aperçu des conditions économiques courantes et une analyse critique des secteurs économiques qui offrent le plus de potentiel de croissance et de création d'emplois durables à long terme pour l'économie locale.

Cette année, la Société a également eu recours au rapport remis par le groupe de consultation établi pour sonder les résidents de l'île quant aux meilleurs moyens d'investir les fonds d'ajustement économique offerts par le Gouvernement du Canada et la Province de la Nouvelle-Écosse, à la suite de la décision de compresser et de privatiser la Société de développement du Cap-Breton (DEVCO).

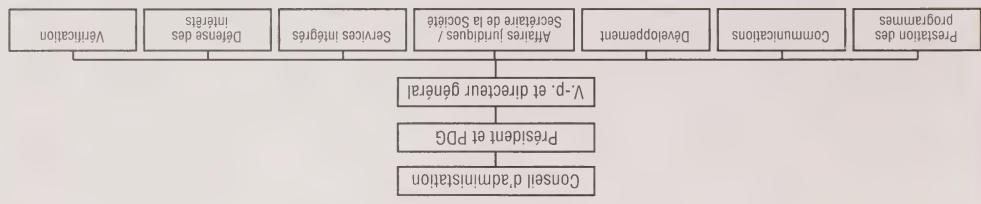
Comme résultat du processus de planification de la Société, les secteurs suivants ont été ciblés :

- industries du savoir
- industries fondées sur les ressources
- tourisme
- arts, culture et musique
- énergie (pétrole et gaz naturel)
- fabrication
- développement économique communautaire

Les membres du Conseil d'administration sont les suivants :

- Michael Horgan – d'office, président du Conseil et PDG, actuel président de l'APECA dont le siège est à Moncton, et anciennement secrétaire délégué au Cabinet (Politiques et communications intergouvernementales), Bureau du Conseil privé.
- Rick Beaton – vice-président et directeur général, ancien directeur général des programmes à l'APECA pour l'Île-du-Prince-Édouard, et agent de liaison ministérielle au Bureau du ministre, APECA, Ottawa.
- Ferne MacLennan – éducatrice (Collège communautaire de la Nouvelle-Écosse, Campus du Dérroit) et activiste en développement économique communautaire, River Denys (Nouvelle-Écosse).
- Gregory MacKenzie – C.A. et fidéicommissaire en faillites, conseiller principal chez KPMG Chartered Accountants, Sydney (Nouvelle-Écosse).
- Betty Anne Aucoin – administratrice à l'Hôpital Sacré-Cœur et au Foyer Père-Fiset, Chéticamp (Nouvelle-Écosse).
- Curdis Karel – homme d'affaires, propriétaire et gérant de Island Distributors et d'autres commerces à Sydney (Nouvelle-Écosse).
- Spyro Trifos – architecte, propriétaire et gérant de Trifos Design Consultants, Sydney (Nouvelle-Écosse).

Surviv de la SECB



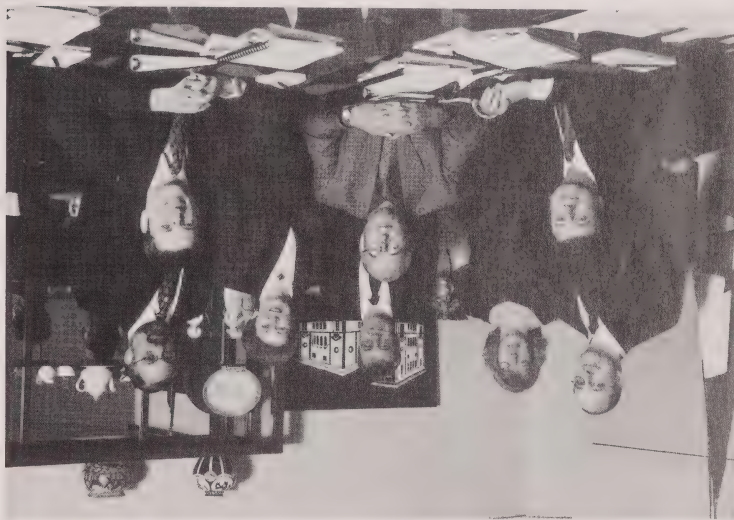
Conjoncture économique

À l'île du Cap-Breton, les emplois perdus à cause du déclin des industries traditionnelles fondées sur les ressources ne sont pas entièrement récupérés grâce à de nouveaux emplois dans d'autres secteurs. De plus, le nombre de personnes prêtes à accéder au marché du travail excède celui des emplois créés ou vacants. Bon nombre des travailleurs licenciés s'aperçoivent qu'ils n'ont ni les connaissances ni la formation requises par la nouvelle économie axée sur le savoir.

De nombreux jeunes désireux de se trouver un emploi ne trouvent pas de débouchés localement et par conséquent, doivent quitter la région. En outre, beaucoup des emplois existants en tourisme, agriculture, pêche, construction, etc. sont saisonniers. Il résulte de tout ceci un taux de chômage élevé et un faible taux de participation au marché du travail.

* Président, Comité de vérification
 **Membre, Comité de vérification

Les membres du Conseil d'administration de la SECB, de gauche à droit, assis : Michael Horgan, président; Rick Beaton**, vice-président et directeur général; Joe Wild, secrétaire de la Société; debout : Spyro Tritos, Ferne MacLennan, Gregory MacKenzie*, Betty Anne Aucoin et Curdis Karrel**.



Conseil d'administration

Le processus d'évaluation de rendement pour le PDG et le directeur des opérations, entrepris l'an dernier, prendra sa forme définitive au cours du prochain exercice. Le directeur des opérations relève du Conseil en vertu d'un accord de responsabilité, lequel sert à analyser son rendement; par la suite, le Conseil transmet par écrit son jugement au ministre responsable et au Bureau du Conseil privé, qui prennent toute décision finale.

La nomination des membres du Conseil sont par la suite soumis à l'attention du ministre responsable. La nomination des candidats candidat recherche et les suggestions de candidats Conseil à proposer des candidats. Le profil du candidat recherche et à inviter le souhaitable pour le nouveau candidat, et à inviter le quant aux connaissances et à l'expérience membres du Conseil, avant l'expiration d'un mandat, engagé envers celui-ci à solliciter l'avis des

La gestion de la Société a pris l'engagement, au cours du prochain exercice, de travailler avec le Conseil en vue d'élaborer un plan de relève pour les cadres supérieurs, de réviser les rôles et responsabilités qui incombent actuellement au conseil et à la gestion, de continuer à explorer des façons optimales d'impliquer le conseil dans la planification stratégique et d'entreprendre, et de veiller continuellement à l'amélioration du système de rendement et de rapports de risque.

Le Conseil et la gestion de la SECB estiment qu'un accent soutenu sur l'amélioration du système et sur celle des pratiques de régie aideront la Société à réaliser ses objectifs, sa mission et son mandat au cours de l'année à venir.

La régie d'entreprise décrit le processus et la structure permettant au Conseil d'administration de superviser la direction et la gestion de la SECB, de sorte à la soutenir dans sa mission et son mandat. La régie d'entreprise définit les champs de responsabilité et comment assurer l'imputabilité et la réalisation des objectifs. Elle concerne les aspects tant structurels que relationnels de la relation de travail entretenue par le Conseil auprès de la direction et des intervenants. Structurale en ce sens qu'elle institutionnalise cette relation, elle instaure un ensemble de structures pour veiller à ce que le processus de régie fonctionne indépendamment des personnalités individuelles. Elle est aussi relationnelle, car les interactions entre le président, le directeur des opérations, le Conseil d'administration et la haute gestion conditionnent le fonctionnement du système de régie.

Étant donné l'importance manifeste de la régie d'entreprise à l'égard du fonctionnement efficace de la SECB, le Conseil d'administration a décidé de retenir les services du Conférence Board du Canada pour l'aider à réviser ses pratiques actuelles de régie et à élaborer un ensemble de pratiques exemplaires. Avec l'appui du Conférence Board du Canada, la SECB a pu étalonner ses pratiques actuelles par rapport à celles d'autres sociétés d'État, afin de découvrir ce qui fonctionne adéquatement et où il conviendrait d'apporter des améliorations. Vers le même moment, le Bureau du vérificateur général du Canada a publié son rapport de décembre 2000 sur la régie des sociétés d'État. Ces rapports ont eu pour effet d'aider la Société à se concentrer sur certains aspects de sa régie.

Comme suite à cet exercice, le Conseil d'administration et la gestion travaillent de concert à mettre au point des mesures concrètes pour inclure la régie d'entreprise à titre d'activité sur une base continue, de sorte à redéfinir une approche centrée sur la gestion du risque à l'échelle de l'entreprise. Cette redéfinition d'ensemble du système de régie actuel devrait s'étendre sur un ou deux ans. À titre d'exemple des améliorations introduites au cours de l'exercice écoulé, on relève l'apport d'un processus d'implication du Conseil dans son renouvellement et sa composition. La gestion s'est

Voici quels ont été, au cours de l'année écoulée, ces programmes de l'APFCA offerts par la SECB :

Le Programme de développement des entreprises (PDE) - Ce programme vise à aider les petites et les moyennes entreprises (PME) à prendre de l'expansion et à se moderniser, au moyen d'un capital accessible sous la forme de prêts sans intérêt et non garantis. Il soutient également les organismes à but non lucratif offrant des services aux entreprises.

Le Service de consultation - Celui-ci offre aux clients commerciaux l'accès à des conseils d'experts afin de profiter des débouchés et de résoudre des problèmes.

*Le programme de COOPÉRATION** - Les ententes reliées sont des initiatives fédérales-provinciales exhaustives, à coûts partagés, conçues pour améliorer l'environnement en vue de la croissance économique.

*Le programme d'adaptation et de restructuration des pêches au Canada (ARPC)** - Créé en 1998 sous le nom de MARP (Mesures d'adaptation et de restructuration des pêches), ce programme vise à aider les personnes et les collectivités du littoral à faire face aux réductions dans la pêche du poisson de fond de l'Atlantique.

Le Programme de travaux d'infrastructure Canada - Nouvelle-Écosse - Ce dernier vise à accélérer la reprise économique au moyen de la création d'emplois à court et à long termes grâce à des investissements locaux, tout en revitalisant et en rehaussant l'infrastructure physique auprès des collectivités locales.

Les corporations locales de développement économique (CLDE) - L'APFCA soutient ces sociétés autonomes à but non lucratif, qui travaillent à aider à la création de petites entreprises, ou encore à agrandir ou moderniser les entreprises existantes. Il existe trois CLDE à l'Île du Cap-Breton.

En plus de sa relation avec l'APFCA, la SECB entretient des relations de travail avec le portefeuille d'Industrie Canada et d'autres ministères à tous les niveaux, surtout ceux qui opèrent dans le domaine du développement économique.

* représentée au sein du comité de gestion fédéral-provincial

Profil organisationnel

La SECB est une société d'Etat fédérale établie aux termes de la Partie II de la Loi organique de 1987 sur le Canada atlantique. Elle poursuit l'œuvre de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton (DEVCO), créée en 1967 afin de superviser la fin de l'exploitation des houillères du Cap-Breton et de contribuer à la diversification de l'économie locale.

La Loi sur la Société d'expansion du Cap-Breton confère à la Société un vaste mandat législatif pour le développement économique de l'île du Cap-Breton et de la région de Mulgrave :

« La Société a pour mandat de promouvoir et de soutenir, seule ou en collaboration avec des individus, avec les gouvernements du Canada et de la Nouvelle-Ecosse ou toute agence relevant de ces gouvernements, le financement et le développement de l'industrie à l'île du Cap-Breton, de sorte à fournir des emplois en dehors de l'industrie des charbonnages, et à élargir les assises économiques de l'île. »*

* Cette désignation de l'île du Cap-Breton englobe la région de Mulgrave.

La SECB possède l'autorité législative nécessaire au développement de tous les secteurs de l'économie, sauf celui des charbonnages.

La création et le maintien de la SECB par le gouvernement fédéral est une reconnaissance que les besoins de l'île du Cap-Breton exigent une approche flexible du développement économique. Les vastes pouvoirs conférés à la Société la revêtent d'outils importants, qui ne sont pas offerts à d'autres ministères et agences, pour qu'elle puisse relever le défi de son mandat et de sa mission.

L'aire géographique modeste couverte par la SECB, le contrôle qu'elle exerce localement et la flexibilité de son mandat la rendent capable de concevoir des initiatives précisément axées sur les besoins et les priorités locales. Face à chaque problème, la SECB peut de plus choisir une approche globale ou multiforme, ce qui lui permet de rassembler tous les

partenaires économiques et d'obtenir leur idées et leur participation.

L'énoncé de mission de la SECB la situe par rapport aux problèmes majeurs influant sur l'économie de l'île du Cap-Breton et de la région de Mulgrave.

Reconnaissant l'importance de l'économie mondiale par rapport à l'avenir, la SECB veillera à favoriser la création d'emplois durables et la croissance économique à l'île du Cap-Breton et dans la région de Mulgrave et ce, en assumant un rôle de premier plan, en partenariat avec les secteurs public et privé et d'autres organisations oeuvrant dans le domaine du développement économique.

Position au sein du Gouvernement

La Société est sous la gouverne d'un conseil d'administration comprenant : le président de l'APECA, le vice-président de la SECB et cinq administrateurs. Le président de l'APECA est d'office président du conseil d'administration et président-directeur général (PDG) de la SECB. La Société a son bureau principal à Sydney (Nouvelle-Ecosse) et un bureau auxiliaire à Port Hawkesbury (Nouvelle-Ecosse). À l'intérieur, la SECB se répartit en quelques unités administratives relevant du vice-président et directeur général : programmes, développement, vérification, services intégrés, services juridiques, défense des intérêts et communications.

un ministre d'Etat.

Depuis 1995, la SECB et l'APECA fonctionnent en vertu d'un protocole d'entente par lequel la SECB administre les programmes de l'APECA à l'île du Cap-Breton et dans la région de Mulgrave. Ceci a permis à la SECB de concevoir des stratégies d'intervention et des programmes qui s'harmonisent avec ceux de l'APECA.

En 2000-2001, des progrès considérables ont été réalisés par rapport aux objectifs stratégiques définis dans le Plan d'entreprise de la Société. La SECB continue d'offrir les programmes de l'Agence de promotion économique du Canada atlantique (APECA) à l'Île du Cap-Breton. Le niveau d'activité de ces programmes est resté élevé en 2000-2001 et il faut noter une augmentation manifeste du nombre de demandes commerciales. Ceci est un heureux présage, indiquant que le secteur privé est prêt à investir dans l'économie locale. Par le truchement de divers programmes, la SECB a approuvé 165 projets, soit des engagements dépassant les 22 millions de dollars et servant de levier en vue d'obtenir plus de 44 millions en investissements d'autres sources. Il en est résulté la création d'environ 674 emplois.

Parmi les autres secteurs prioritaires identifiés au Plan d'entreprise, le tourisme reste un secteur dynamique pour l'économie du Cap-Breton. La Société mise toujours sur le commerce et les investissements, oeuvrant avec nombre d'entreprises locales à faciliter la croissance par le biais des exportations. Afin de s'assurer de répondre aux besoins spécifiques de l'économie de l'Île du Cap-Breton, la Société a instauré à Halifax un bureau central de défense des intérêts, ceci en vue de faire valoir les intérêts, priorités et problématiques de l'Île à l'égard de la prise de décisions au gouvernement. La SECB maintient également un programme de recherche qui reflète et soutient diverses questions économiques et des considérations propres à chacun des secteurs. Elle mène des efforts soutenus en vue d'attirer de nouveaux investissements.

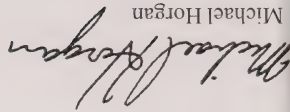
À l'intérieur, la Société a progressé dans l'élaboration d'un cadre de gestion du rendement qui a reçu l'approbation du Conseil du Trésor. Son conseil d'administration a entrepris un étalonnage comparatif de sorte à renforcer ses pratiques actuelles de régie interne. La Société a également mis en place une nouvelle fonction de vérification interne.

Les défis sont immenses, mais la SECB possède les atouts pour travailler avec la collectivité et d'autres niveaux de gouvernement afin de fournir des emplois durables à long terme et d'élargir la base économique de l'Île.

Le personnel de la Société tient à coeur l'avenir de l'Île. Le Conseil d'administration offre un solide leadership. Le secteur privé a démontré sa volonté d'investir et partout dans l'Île, on observe un développement économique à base communautaire.

Je suis assuré que la SECB apporte une contribution significative au bien-être économique de la collectivité qu'elle dessert.

Le président du Conseil d'administration,
Société d'expansion du Cap-Breton


Michael Horgan

L'exercice 2000-2001 a débuté de bonne augure. À la toute fin de l'exercice précédent (le 30 mars précéssamment), le Premier ministre du Canada est venu au Cap-Breton annoncer la création d'un télécentre EDS à Sydney. Ces installations à la fine pointe de la technologie allaient permettre la création de 900 emplois au cours des cinq années subséquentes. EDS a ouvert ses portes en juillet 2000; l'autonomie dernier, la compagnie annonçait qu'elle prévoyait atteindre un effectif de 900 employés avant la fin de la deuxième année, soit trois ans plus tôt que prévu.

En février 2001, l'honorable Robert Thibault, ministre d'État pour la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB), faisait l'annonce d'un soutien financier de la SECB en vue de la création d'un second télécentre EDS à Port Hawkesbury, celui-ci comptant 450 employés.

Ces emplois constituent un ajout appréciable pour l'économie du Cap-Breton, dont le taux de chômage se situe à 19,5%. En Nouvelle-Écosse, ce taux est de 10,7 % et à l'échelle nationale, de 7,6 %.

L'économie de l'Île du Cap-Breton est en train de subir des transformations radicales en raison du déclin d'industries jadis prédominantes. Avec la fermeture de la pêche du poisson de fond, quelque 2 300 emplois ont disparu; et au cours des vingt dernières années, 6 900 emplois dans les charbonnages et la sidérurgie ont également été perdus. Il s'y en ajoutera 500 autres à la suite de la décision du Gouvernement du Canada de fermer la mine Prince.

Sensible aux circonstances défavorables à l'Île du Cap-Breton, le Gouvernement du Canada a fourni des fonds additionnels de développement économique pour aider la collectivité dans ses efforts pour s'ajuster à la fin de l'industrie houillère.

Au bout de vastes consultations menées pour sonder l'opinion publique quant à des zones de développement économique potentielles, une société affiliée a été fondée, conformément à la Loi sur la SECB. Cette nouvelle entité, le Fonds d'investissement du Cap-Breton (FICB), a pour charge de dispenser les fonds d'adaptation supplémentaires fournis par le Gouvernement du Canada et la Province de la Nouvelle-Écosse.

Bien qu'il soit une filiale de la SECB, le FICB dispose de son propre conseil d'administration et il relève directement du ministre de l'Industrie. Il produit un plan d'entreprise et un rapport annuel distincts. Son personnel est réduit; aussi la SECB lui offre-t-elle toute la gamme de services administratifs. Tandis que le FICB se concentre sur les projets majeurs et l'infrastructure stratégique, il complète dans l'ensemble les visées de développement de la SECB.

Par l'entremise de ses propres programmes et en tant qu'agente de prestation pour d'autres initiatives du Gouvernement du Canada, la SECB travaille de près avec la collectivité de sorte à contribuer à la diversification de l'économie locale.



L'honorable Brian Tobin
Ministre de l'Industrie, ministre responsable de l'Agence de promotion
économique du Canada atlantique (APECA)
Chambre des Communes
Ottawa (Ontario) K1A 0A6

Monsieur,

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter le Rapport
annuel de la Société d'expansion du Cap-Breton (SECB) pour l'exercice terminé
le 31 mars 2001.

Ce rapport annuel est soumis conformément aux dispositions de la *Loi sur la
gestion des finances publiques* et de la *Loi organique de 1987 sur le Canada
atlantique*. Il renferme les états financiers annuels ainsi que le rapport du
vérificateur.

Veuillez agréer, Monsieur, l'assurance de ma considération distinguée.

Le président du Conseil d'administration
Société d'expansion du Cap-Breton

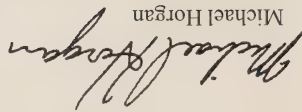

Michael Horgan

Table des matières

4	Message du président <i>Michael Horgan rappelle les événements marquants de l'exercice 2000-2001</i>
6	Profil organisationnel <i>La Société et le développement économique à l'île du Cap-Breton et dans la région de Muirgrave</i>
7	Régie <i>Mesures d'amélioration générale de la direction</i>
8	Conseil d'administration de la SECB
9	Survol de la SECB <i>Organisation</i>
9	Conjoncture économique <i>Bref survol de l'économie de l'île du Cap-Breton</i>
10	Planification <i>Consultation et secteurs stratégiques</i>
11	Axes commerciaux <i>Huit objectifs stratégiques</i>
12	Développement : objectifs stratégiques <i>Sommaire des activités</i>
19	Relations coopératives <i>Efforts de la SECB pour travailler avec la collectivité qu'elle dessert</i>
20	États financiers

Société d'expansion du Cap-Breton (SECB)

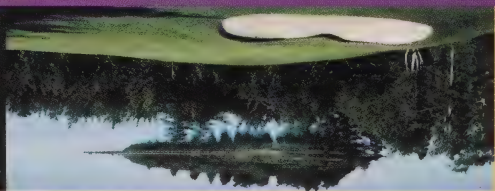
C.P. 1750
Tour de Commerce (3^e étage)
15, rue Dorchester
Sydney (Nouvelle-Écosse) B1P 6T7
Tél. (902) 564-3600
Télec. (902) 564-3825
1 800 705-3926
www.ecbc.ca

Bureau auxiliaire de la SECB
32, rue Paint, unité 1
Port Hawkesbury (Nouvelle-Écosse) B9A 3J8
Tél. (902) 625-3111
Télec. (902) 625-3266

Imprimé sur du papier recyclé



Entreprise
Cape Breton
d'expansion
du Cap-Breton



Canada

Rapport annuel 2000-2001

Entreprise Cape Breton Corporation
Rapport d'expansion du Cap-Breton

CA1
ECB
-A56

Government
Publications

ANNUAL REPORT 2002



ENTERPRISE CAPE BRETON CORPORATION

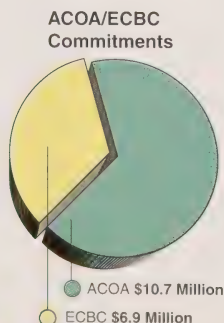
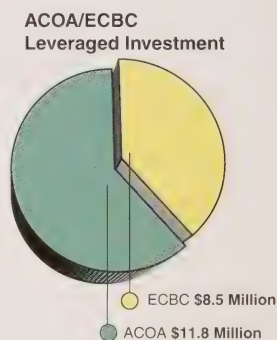
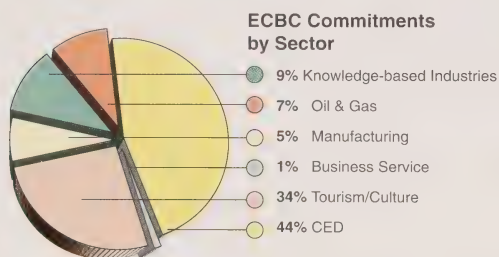
Canada

ECBC Key Performance Indicators At A Glance

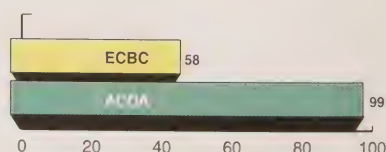
Project Summary – Levels of Activity (2001/2002)

	ECBC Programs	All Programs (ACOA/ECBC)
Total number of projects	58	157
Total dollar value of commitments	\$6,886,249	\$17,548,367
Total dollars leveraged	\$8,480,148	\$20,264,790
Total number of jobs created (estimated)	68*	308
Percentage of assistance to commercial projects	19%	43%
Percentage of assistance to non-commercial projects and CBDCs	81%	57%
Percentage of repayable contributions	18%	43%
Percentage of non-repayable contributions	82%	57%

* Majority of ECBC funding invested in strategic community infrastructure which does not lend itself to immediate job creation.



Number of ACOA/ECBC Projects



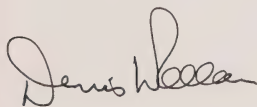
The Honourable Gerry Byrne, P.C., M.P.
Minister of State for
Enterprise Cape Breton Corporation
and the Atlantic Canada Opportunities Agency
House of Commons
Ottawa, Ontario K1A 0A6

Dear Minister:

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present the Annual Report of Enterprise Cape Breton Corporation for the fiscal year ended March 31, 2002.

This Annual Report is submitted in accordance with the provisions of the *Financial Administration Act* and the *Government Organization Act, Atlantic Canada, 1987*. It contains the annual financial statements together with the auditor's report thereon.

Yours sincerely,



Dennis Wallace
Chairman of the Board of Directors
Enterprise Cape Breton Corporation

Contents

ECBC Key Performance Indicators – At a Glance	2
Chairman's Message	4
Chief Operating Officer's Message	5
Senior Management Team	6
Corporate Profile	7
Activities & Accomplishments	8
Strategic Activities	10
Development Focus	25
The Economic Context	34
Management Discussion & Analysis	37
Financial Statements	40
Human Resources	53
Corporate Social Responsibility	55
Board of Directors	58
Corporate Governance	59



Chairman's Message

Dennis Wallace, Chairman



It is indeed a pleasure to have an opportunity to contribute to the 2001/2002 Annual Report of Enterprise Cape Breton Corporation (ECBC), having only been appointed as Chair in the fall of 2001. The Corporation plays an important role, on behalf of the Government of Canada, in assisting the community in its efforts to build a diversified economy, in spite of dramatic structural change.

The Government of Canada's decision in 2001 to discontinue the operations of DEVCO and the provincial government's decision to close SYSCO, brought an end to coal and steel production on Cape Breton Island. In a community which, for decades, has had an unemployment rate well above the provincial and national averages, the loss of another 2,300 well-paying jobs has had a significant impact. The economic underpinnings of the local economy have been lost. These hallmark events have accelerated the need for economic renewal on Cape Breton Island, underscoring the importance of ECBC's development role.

ECBC is well positioned to respond to the needs of the community. Since assuming the role of Chairman of the Board, I have been impressed by the dedication and commitment of the Corporation's staff to the redevelopment of the Island. As members of the Cape Breton Island community, the staff has a personal stake in the Corporation's success. They bring to their work an in-depth understanding of the community they serve. Economic development is a priority for the citizens of Cape Breton Island and Mulgrave and, through the programs and services delivered by ECBC, the Government of Canada is seen as making a major contribution to the people of the area.

As Chairman, I have the pleasure of working with a group of board members representing the Cape Breton community. Through their professional expertise and diverse community perspective, these individuals are providing strong leadership in overseeing the Corporation's operations and strategic direction. Of particular note, in 2001/2002, is the Board's work in the area of corporate governance. In co-operation with the Conference Board of Canada, the Board has taken the lead in the formalization of new corporate governance practices, which will impact on the entire organization. The Board is also overseeing the implementation of the Corporation's performance management framework. ECBC is currently in the second year of a five-year plan that it established in the wake of the DEVCO closure. In accordance with its performance management framework, targets have been established for a number of benchmarks including commercial and non-commercial activity levels, job creation, monies leveraged and new exports. I am pleased to report that progress is being made on these fronts.

ECBC is delivering on its objectives. The Board of Directors is providing strong leadership, and the staff is dedicated to the community it serves. As this annual report demonstrates, the Government of Canada, with ECBC as its principal delivery agent for economic development programs, is making a significant contribution to the economic renewal of Cape Breton Island.

COO's Message

Rick Beaton, Chief Operating Officer



It is often said that change is the only true constant. This certainly holds true when we look at the economy of Cape Breton Island, particularly in recent years.

Yet, despite the economic changes being experienced, something new and exciting is emerging. A renewed sense of optimism is taking hold. Cape Bretoners, who have always been blessed with an indomitable spirit, are restructuring their industrial base in order to seize new opportunities and to take their place in the global economy. ECBC is making a significant contribution to this effort.

The Corporation has also undergone significant changes over the last year as it continues to provide quality programs and services to the people of Cape Breton Island and Mulgrave. ECBC pursues its mandate by being responsive to the needs of the community and, at the same time, by taking a leadership role in the identification and pursuit of opportunity. Through the programs it delivers, the Corporation responds to applications from commercial and non-commercial clients. With its development focus, specific sectors have been identified as having significant growth potential for the Island. These include the oil and gas sector, tourism, knowledge-based industries, environmental remediation, resource industries and community economic development. Throughout 2001/2002, the Corporation actively pursued opportunities on these fronts.

In an ongoing commitment to improve efficiency in carrying out its mission and mandate, ECBC has instituted a number of internal changes. In the area of human resources (HR), a number of new staff have been added to ensure clients have access to a consistently high level of business expertise. Updated HR measures have been introduced to further empower employees and to provide support for continuous learning opportunities. In terms of financial management, an Internal Audit Unit has been established to ensure efficiency and effectiveness in corporate procedures and the safeguarding of assets. The Corporation has made improvements to its accounts receivable portfolio and has met cash flow projections.

In terms of overall performance, there has been strong progress made in the achievement of job creation and leveraged investment goals. The Corporation has successfully launched its trade promotion activities and has experienced positive results.

ECBC also provides administrative and technical support to the Cape Breton Growth Fund (CBGF) which has been established to administer the incremental economic adjustment funding provided by the Government of Canada and the Province of Nova Scotia in the wake of the closure of DEVCO. In addition, the Corporation has established its own delivery mechanism for the new Community Adjustment Fund, created to tailor assistance to communities most affected by the DEVCO closure.

As this annual report will demonstrate, it has truly been a year of change and accomplishments at ECBC. Our success is due to the hard work of ECBC's Board of Directors, management and staff. I am proud to lead such a team of dedicated professionals.

ECBC Senior Management Team

Rick Beaton, Vice-President and Chief Operating Officer

Throughout his extensive and varied public service career, Rick has acquired significant expertise in the development and management of various economic development programs as well as in strategic planning and policy. As COO, he has responsibility, on behalf of the Chairman, for the day-to-day operations of the Corporation.



Francis Mullins, Director General, Corporate Services and Treasurer

Francis has been with ECBC and its corporate predecessor since 1973. As the Director General, Corporate Services, he is responsible for finance, payments administration and information services.

Ken Montgomery, P.Eng, Director General, Development

A professional engineer with over 25 years in the field, Ken's team is responsible for non-commercial projects as well as ECBC's development focus in information technology, trade and community economic development. He is also responsible for policy and research.

Jeff Mullen, C.A., Director General, Program Delivery

Jeff heads the team of professional commercial account managers who evaluate commercial projects and provide business counselling.

Lori Marenick, C.A., Director, Internal Audit

As the Director of Internal Audit, Lori is responsible for monitoring the Corporation's performance measurement and overall compliance capabilities.

Joe Wild, LL.B., M.B.A., Legal Counsel and Corporate Secretary

Joe has been the full-time legal counsel to the Corporation since 1997. An employee of the Department of Justice, he serves as ECBC's Corporate Secretary.

Wendell MacGillivray, Director, Advocacy

As the Director of Advocacy, Wendell is located in Halifax and works to ensure that Cape Breton issues are adequately addressed within the federal and provincial bureaucracy.

D.A. Landry, LL.B., Director, Communications

As the Director of Communications, D.A. oversees the planning and implementation of ECBC's internal and external communications activities.

Corporate Profile

Corporate Mandate

The *Enterprise Cape Breton Corporation Act* provides the Corporation with a broad legislative mandate which reads:

The objects of the Corporation are to promote and assist, either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on Cape Breton Island* to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of Cape Breton Island.

*This definition of Cape Breton includes the Mulgrave area.

Mission

The mission statement focuses the Corporation on the major issues affecting the economy of Cape Breton Island and the Mulgrave area. ECBC's mission statement reads:

Enterprise Cape Breton Corporation is the principal federal government organization for economic development in Cape Breton. ECBC, in partnership with all levels of government, the private sector and other community stakeholders, will use its broad and flexible powers to assist, promote and co-ordinate efforts that foster an environment supportive of the generation of wealth to effect sustainable job creation throughout Cape Breton Island and Mulgrave.

Position Within Government

ECBC is a Crown corporation that reports to Parliament through the Minister of Industry via the Minister of State responsible for the Atlantic Canada Opportunities Agency, Enterprise Cape Breton Corporation and the Cape Breton Growth Fund Corporation. In addition to its own programs, ECBC is responsible for the delivery of the programs of the Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA) for Cape Breton Island. In 1995, ECBC and ACOA signed an initial Memorandum of Understanding (MOU). The MOU was renegotiated with ACOA for an additional five-year term effective April 1, 2000. ECBC designs its programming and economic development strategies to complement ACOA programming.

In August 2000, the CBGF was incorporated as a wholly-owned subsidiary of ECBC with its own Board of Directors. The Governor-in-Council declared that Part X of the *Financial Administration Act* applies to the CBGF as if it were a parent Crown corporation. This means that the CBGF reports separately to Parliament through its own Corporate Plan and annual report. ECBC, through a MOU with the CBGF, provides program and operational support.

In addition to its relationship with ACOA and the CBGF, the Corporation is a member of the Industry Portfolio. ECBC has a history of working in partnership with Human Resources Development Canada (HRDC), the Nova Scotia Department of Economic Development, the Nova Scotia Petroleum Directorate, and the Nova Scotia Department of Tourism on a number of economic development initiatives. ECBC has and will continue to foster strong working relationships with all levels of government.



Performance Management Scoreboard

A performance management framework was put in place for Enterprise Cape Breton Corporation in 2000/2001. Developed by ECBC, in consultation with the Treasury Board of Canada, the primary objective of the framework is to ensure that there is a consistent basis for presenting results-oriented information on the Corporation's activities, from year to year. The performance monitoring and evaluation exercise:

- verifies that the Corporation is achieving what it set out to achieve;
- provides feedback on corporate goals and outcomes for management planning; and
- provides a basis for public reporting and accountability.

The new framework incorporates, in a comprehensive manner, the annual and five-year targets established by the Corporation in 2000/2001. Building upon this framework in 2001/2002, the Corporation has added new measures for specific strategic activities, indicated throughout this report. To provide an overview of the Corporation's performance in the wake of the Government of Canada's decision to withdraw from the coal mining industry in Cape Breton, this annual report captures, where possible, specific performance indicators beginning in 1999/2000. It is important to note, however, that the results from 1999/2000 are not part of the five-year targets.

As a Crown corporation, ECBC is a truly unique delivery model for economic development programming in Atlantic Canada. ECBC, through its own programming, can offer incremental and distinct financial support that complements what is available elsewhere in the region. The delivery model is designed to build on local strengths and to give the private sector and community groups a greater role in their own development.

The intended benefits of the ECBC delivery model include cost-effectiveness and single-source delivery of economic development programming on Cape Breton Island. ECBC is able to identify key areas in which to use its own programming and resources to further develop the local economy and to improve the effectiveness of other programs it delivers on behalf of the Government of Canada. Such was true for the Corporation in 2001/2002.

The result of this flexible programming is that, from year to year, the number and percentage of commercial versus non-commercial projects can vary. While non-commercial investment offers its own economic benefits, performance measurements and measurable results are often realized over the longer term, whereas commercial investment produces more immediate and measurable results in terms of job creation, new or increased export sales, leveraged investment, etc. When comparing performance results on an annual basis, it is important to keep this in mind as both types of investment can impact performance results differently.

As part of the performance management framework, ECBC has set a target of 70% commercial and 30% non-commercial for assistance under ECBC and ACOA programs. During 2000/2001, this target was met. However, in 2001/2002 non-commercial projects funded through ECBC programs totalled 82%. This change was due to a number of circumstances, including the September 11 terrorist attacks on the U.S., the general economic downturn in the U.S. and Canada, and the decline in the stock market and dot com industry. The slowdown in economic activity ultimately impacted the pace of growth in Canada and Cape Breton Island. As a result of the economic climate, ECBC refocused its programs to use a larger portion of its funding for non-commercial projects.

Given that the Cape Breton economy is in a transitional period, a number of non-commercial projects were needed to help create an environment conducive to private sector/commercial investment. For instance, in the past year, ECBC made a large investment in the local airport, thus upgrading an important element of the Island's transportation infrastructure. As a delivery agent on behalf of the Government of Canada, ECBC has the ability to refer commercial projects to other programs, including ACOA's Atlantic Innovation Fund and Business Development Program, as well as the Cape Breton Growth Fund.

Also contributing to this higher amount of non-commercial assistance is the fact that late in fiscal 2001/2002, two new funds became operational -ECBC's Community Adjustment Fund (CAF) and ACOA's Strategic Community Investment Fund (SCIF). Both funds are focused on non-commercial investment to help communities stimulate investment and job creation. The CAF is a \$10 million fund allocated by the Government of Canada in response to the closure of the Prince Mine. The fund is to be invested in those communities most affected by the mine closure. The SCIF is a component of the Atlantic Investment Partnership. This fund is designed to support strategic initiatives in rural areas and help communities to strengthen their economic base.

The rest of this section examines the activities and accomplishments of ECBC in 2001/2002. The activities are analyzed against the targets set in the 2001/2002 Corporate Plan and ECBC's performance management framework.

Activities & Accomplishments

Strategic Activity – Access to Capital

Objective

This priority is divided into two sub-sections, each with its own objective.

Support to Business: To grow the economy by encouraging private sector investment in projects that enhance the competitiveness of commercial enterprises and increase trade opportunities to produce long-term, sustainable jobs.

Support to Communities: To help communities plan and implement community development projects that have a direct link to long-term, self-sustaining economic activity.

One of the major concerns for the private sector on Cape Breton Island is access to capital. The flexible powers of the Corporation allow it to use a number of instruments, many of which are unique, to assist businesses and organizations. Access to capital can take a number of forms including secured or unsecured, interest-free loans, equity or grants.

Since 1999, the Corporation has contributed to the creation of almost 1900 jobs. With regard to the five-year target established in 2000/2001, ECBC is ahead of schedule. To date, 471 jobs have been created against the target. During fiscal 2001/2002, ECBC fell short of its job creation target of 100 jobs, as a result of the refocusing of its efforts on non-commercial investment. Given its progress to date against the five-year target, and the downturn in the economy, ECBC felt that it was an acceptable risk to focus on non-commercial activities in 2001/2002. The focus was required in order to relieve pressures created by the expiration of the Canada/Nova Scotia COOPERATION Agreement on Economic Diversification which was a key funding mechanism for non-commercial projects. In addition, new programs designed to support non-commercial projects were not instituted until late in the fiscal year.

While commercial investment offers more immediate and measurable results in terms of direct job creation, non-commercial investment offers its own economic benefits through infrastructure development, which can help to foster an environment more conducive to private sector investment. This in turn, leads to job creation over the longer term.

In fiscal 2000/2001, ECBC set a five-year target of \$20 million in leveraged investment as a result of its funding assistance. ECBC calculates leverage by subtracting the total amount of assistance from the total project cost. Leverage includes the applicant's equity, private investors/lenders and other sources of government financing. ECBC funding has been used by project applicants to lever additional funds. Over the past two years, ECBC has exceeded its five-year target by over 50%. If we look back over the last three years, the total is \$183.5 million in leveraged funds. In light of this success, the Corporation is revisiting this target for the remaining three years.

New export sales was a target in 2001/2002. During the year, ECBC exceeded its annual target of \$2 million, achieving \$2.9 million in new export sales.



Jeff Mullen
Director General,
Program Delivery



Ken Montgomery
Director General,
Development



Left to right: Bernd Christmas, CEO, Membertou First Nation; Terry Paul, Chief, Membertou First Nation; Rick Beaton, COO, Enterprise Cape Breton Corporation. Membertou First Nation is the first indigenous government in Canada to achieve official ISO 9001 certification.

Measures	Targets Annual	Targets Five Year	Performance Against Targets			Percentage of Five Year Target	
			'99/'00 (i)	'00/'01	'01/'02		
Number of jobs created (ii)	100	500	1380 (iii)	413	58	94%	
Dollar value leveraged funds	\$4 million	\$20 million	\$150 million	\$25.6 million	\$7.9 million	168%	
Dollar value of new export sales (iv)	\$2 million	\$10 million	N/A	\$55.7 million(v)	\$2.9 million	29%	

LEGEND

(i) Results from 1999/2000 are not part of the five-year targets which were first set as part of the new performance management framework.

(ii) Full-time equivalent jobs means permanent, direct, seasonal or part-time jobs converted to the equivalent of full-time jobs in accordance with conversion factors used by ACOA. One FTE equals 1600 hours of work per year or more, plus the seasonal and part-time jobs expected to exist for at least five years, which combine to account for at least 1600 hours of work per year.

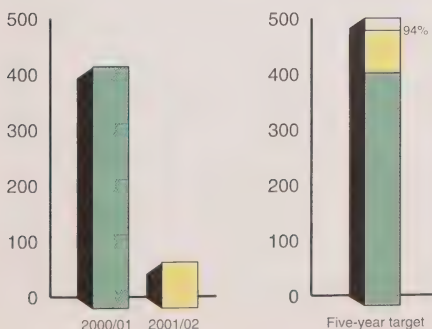
(iii) This number includes the addition of two new call centres to the Island creating an estimated 1400 jobs.

(iv) New target set in 2001/2002 - numbers based on three year projections.

(v) A higher than average amount of new export sales in this fiscal year is predominantly a result of lifting a moratorium on funding for tourist accommodations (increasing the amount of non-resident tourism receipts) as well as two larger-than-average export-oriented projects (customer care and manufacturing).

 Stopped and/or has fallen short of target
 Not on target/experiencing some slippage
 On schedule or exceeds target

Number of Jobs Created



Activities & Accomplishments

Strategic Activity – Tourism Marketing

Objective

To strengthen the viability of Cape Breton Island's tourism operators by increasing the number of tourists and, in turn, the amount of on-Island tourist expenditures.

As part of the tourism marketing activity, ECBC co-ordinated the marketing of Cape Breton Island as a vacation destination. ECBC's tourism marketing activities were primarily focused on key target markets and involved developing and implementing promotional campaigns designed to attract tourists from those markets.

As stated in the 2001/2002 Corporate Plan, ECBC's role in co-ordinating tourism marketing would be phased out as a strategic activity in fiscal 2002/2003. While the marketing of tourism is no longer a strategic activity, the tourism industry remains a priority sector. The Corporation will continue to support strategic tourism development and tourism operators through its other activities, and through other funding mechanisms including ACOA and the CBGF.

Overall, the U.S. and Canadian economies were in a downturn for most of 2001, and likely contributed to a decline in the number of tourists visiting the Island. While the decline is cause for some concern, it may reflect a return to historic rates as compared with above average performance of the sector in 1999/2000 and 2000/2001.

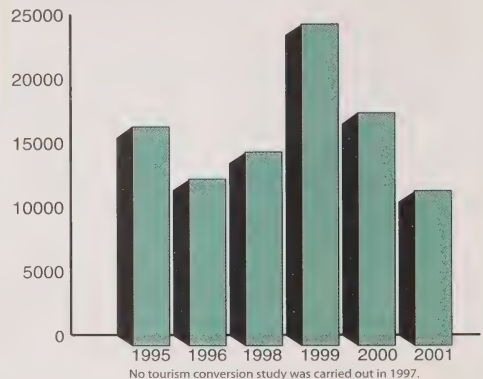
Tourism revenues in Nova Scotia declined by 2% in 2001 from the previous year. Overall, visitation was down by 6% compared with 2000. Visitation from most of the major markets decreased.

Overall for Nova Scotia, the number of visitors from other Canadian provinces fell by 6%, while American visitation was down 11%. Cape Breton, was impacted negatively with a 4% decline in the number of room-nights sold.

ECBC's tourism advertising and conversion research study, which examines the impact of its own marketing efforts as well as those carried out through co-operative advertising with the Province of Nova Scotia, reflects the overall decline. The study made the following observations:

- The number of parties who visited as a result of advertising dropped as compared with 2000, and is consistent with pre-1999 levels of visitation.
- The average length of stay decreased from 5.4 nights in 2000 to 3.7 nights in 2001.
- Average daily spending per party decreased to the levels experienced in the 1990s.

Estimated Tourists as a Result of Advertising



From left to right: Brett Hull, Mike Weir, Wayne Gretzky, and Joe Sackic. Wayne Gretzky & Friends Invitational Golf Event, Bell Bay Golf Club, Cape Breton, N.S.









"ECBC was pleased to have supported this event at Bell Bay's magnificent golf course. The success of the event will have an extremely positive impact on the Island's tourism industry well into the future."

Rick Beaton, ECBC, COO

During the year, ECBC was a major sponsor of the Wayne Gretzky & Friends Invitational Golf Event. The two-day event began on July 1, 2001, with Super Sunday, a family-oriented day featuring celebrities in an elimination shootout, a long-drive exhibition and an 18-hole Celebrity-Am Event. Tournament play was conducted over 18 holes on Monday July 2, between PGA Pro Mike Weir and hockey celebrities, Wayne Gretzky, Brett Hull and Joe Sackic.

An estimated 9000 visitors attended the event which was televised nationally on the Global Television Network. The media exposure for the event is valued at over \$2.4 million. The event was rebroadcasted across the United States in May 2002.

ECBC's future investment in the tourism industry will be guided by a "tourism road map", which has been commissioned by the Cape Breton Growth Fund to develop a detailed strategy identifying key areas for investment. The "road map" will provide a vision that will contribute, in part, to increasing annual tourism receipts by up to \$400 million in the year 2008. The "road map" is expected to be completed in 2002/2003. Its implementation will follow over the coming years. New targets for the tourism sector will be set as part of this exercise.

Measures	Targets Annual	Targets Five Year	Performance Against Targets			
			'99/'00	'00/'01	'01/'02	
Number of inquiries	65,000	N/A	101,000	96,386	68,796	
Number of visitors converted from inquiries	20,000	N/A	24,240	17,780	11,166	
Dollar value of direct expenditures by visitors converted from inquiries	\$20 million	N/A	\$25 million	\$22.7 million	\$9.1 million	
 Stopped and/or has fallen short of target  Not on target/experiencing some slippage  On schedule or exceeds target						

Activities & Accomplishments

Strategic Activity – Trade

Objective

To increase the number of new exporters and increase export sales in current and growing markets.

ECBC's focus on trade is aimed at enhancing the capabilities of businesses to establish export markets and expand trade activity. The long-term economic health of Cape Breton critically depends on the creation of wealth that comes from export sales. ECBC works closely with companies having export potential by offering export readiness training, market research and mentoring to prepare them for the international marketplace. For export-ready companies, ECBC also coordinates and provides assistance for trade missions and trade shows.

Opening Doors to International Markets

ECBC has led trade missions to Germany, Louisiana and Ireland with 16 Cape Breton companies and various community stakeholders participating. The economic sectors represented at the missions included: environment, information technology, building products, oil and gas, and consumer products. ECBC and a number of Cape Breton companies were also participants at international trade shows in Spain, Texas, Philadelphia, Chicago, Toronto and Boston representing various economic sectors, including oil and gas, crafts, building materials and value-added food products.

Preparing Companies for the Export Market

To improve the international business skills of Cape Breton companies which are exporting or planning to export, ECBC organized a number of trade training sessions during the fall and winter of 2001. These sessions focused on a number of trade-related topics including: going global, trade logistics, and financing and marketing. A total of six sessions attracted an estimated 50 participants.




ECBC also developed one-on-one trade counselling sessions with a trade consultant for export-ready companies. The consultant provided an export-readiness assessment (diagnostic) of each






Marc Leclerc, General Manager of Tesma PFC, a supplier of components to the automotive industry.

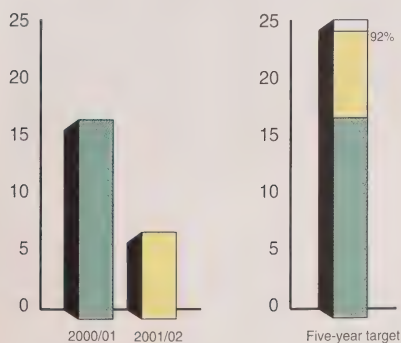


Left to right: Lori Marenick, ECBC; Rick Beaton, COO, ECBC; and Stephen Read, President, Forest Insight. ECBC congratulates Forest Insight Limited on the February 2002 signing of a \$3.5 million contract to supply products to Germany. Forest Insight is Atlantic Canada's only prefinished hardwood flooring manufacturer.

Measures	Targets Annual	Targets Five Year	Performance Against Targets			Percentage of Five Year Target	
			'99/'00	'00/'01	'01/'02		
Number of new exporters	5	25	—	16	7	92%	
Number of exporters that increased export sales	10	50	—	10	4	28%	
Dollar value of contracts	\$2 million	\$10 million	\$330,000	\$517,000	\$4.7 million	52%	

 Stopped and/or has fallen short of target
 Not on target/experiencing some slippage
 On schedule or exceeds target

Number of New Exporters



company and a review of their financial situation. For some companies, research was conducted in strategic markets, while others received assistance with the development of a strategic international marketing plan, as well as trade mentoring. In total, 16 companies benefited from these one-on-one counselling sessions.

The Corporation is significantly ahead of its target in terms of increasing the number of new exporters and the dollar value of contracts. While the target for the number of exporters that increase export sales has fallen short this year, it is believed that the five-year target provides a better indication of the benefits of trade mentoring activities in this area. For the most part, results from a number of export development activities will be realized

over the longer term, as it takes time to develop trading relationships. Exporters have to be identified and trained before they can realize new export sales. The economic environment during 2001/2002 posed a number of challenges for companies wishing to introduce their products into the export market. Recessionary conditions in the United States and a global economic slowdown hindered the development of new trading relationships and ultimately the sale of export products.

Activities & Accomplishments

Strategic Activity – Image, Prospecting & Investment

Objective

To attract new business investment to Cape Breton Island.

The enticement of new, export-oriented businesses to Cape Breton Island can bring much needed investment and skills. The Corporation provides support for investing and prospecting activities predominantly through co-ordination and the production of investment-related, promotional material.

It is important that accurate, factual information about the business climate and lifestyle on Cape Breton Island be available to ensure that decision makers, investors and individuals receive the best possible information about investment opportunities.

During the year, promotional material was developed by ECBC, which included a video, CD-ROM, and an updated investment booklet. In March 2002, ECBC provided funding to the Industrial Cape Breton Board of Trade to place a six-page, advertising supplement in *Maclean's* magazine. The supplement featured Cape Breton Island as a good place to invest and do business. The positive responses and feedback have been nothing short of outstanding. ECBC continues to respond, on an ongoing basis, to requests for information by companies interested in establishing business on Cape Breton Island.

ECBC continually strives to attract new investment to the area. One of the Corporation's key targets for new investment is the United States. An economic downturn during 2001/2002 saw the contraction of a number of businesses, adding to the Corporation's challenge to find new business investment for the Island.

Although no new investment was realized in 2001/2002, a great deal of work is being carried out in the area. ECBC met with and provided information to a number of companies considering Cape Breton as a business location. During

Advertising Supplement

An Image of Cape Breton Island

WE RISE AGAIN

When the waves roll on over
the waters
And the census cries
We look to our sons and daughters
To explain our lives
As if a child could tell us why
That so sure as the sun is
As sure as the sea
As sure as the wind in the trees
We rise again in the faces
of our children
We rise again in the voices
of our song
We rise again in the waves out
on the ocean
And then we rise again.

So true are the lyrics of the song, *We Rise Again* written in 1982 by Lynn Kennedy of Englishman, Cape Breton, and brought to prominence by Raylene Rankin.

The people of Cape Breton Island have a history of resiliency and stoicism that has seen them through difficult and changing times. Testimony to this can be seen today in the way Cape Breton Island is moving away from its dependence on traditional industries and on to newer technologies. The island has undergone dramatic changes. Over the past 40 years, more than 20,000 jobs have been lost due to the elimination of the coal and steel industries. In fact, in 1981, 24 per cent of the workforce was employed in these two sectors. Today that percentage is zero. Despite the challenges, a sense of optimism prevails, just as the mythical phoenix rises from the ashes of its former self. Cape Bretoners, blessed with an indomitable spirit, are renewing themselves. They are reimagining their economic base and are poised to seize new opportunities. Customer

interaction centres, auto-parts manufacturing, Internet-based consulting firms, animation studios and a host of export-oriented small businesses have brought thousands of new jobs to the island.

This rebirth of the island's economy is moving forward because the fundamentals of business success are here: an abundance of skilled workers, cutting-edge technology, and infrastructure, very competitive business costs, educational support and a quality of life second to none. Such an atmosphere opens the door for corporations located elsewhere, as well as those already on the island, to expand and create new investments in an economy that is designed to welcome them.



Maclean's, March 25, 2002

In 1999, EDS Canada established a 900-seat customer care centre in Sydney, N.S. with assistance from ECBC. In 2001, EDS established a 400-seat centre in Port Hawkesbury, N.S.

"The Sydney centre has become a showcase for our EDS customer relationship management product offering...the local, hardworking, educated workforce is a key value differentiator to both our current and potential clients."

Jim Paris, EDS Site Manager



Measures	Targets	Targets	Performance Against Targets	
	Annual	Five Year	'01/'02	
Dollar value of new investment on Cape Breton Island	\$4 million	\$20 million	Target not achieved Target readjusted to \$2 million annually	
New target set in 2001/2002			\$10 million over 5 years	
<div> Stopped and/or has fallen short of target</div> <div> Not on target/experiencing some slippage</div> <div> On schedule or exceeds target</div>				

the year, ECBC assisted its subsidiary, the Cape Breton Growth Fund Corporation, in attracting a new 900-seat customer care centre to the Island.

An initial target of \$4 million in new investment annually was introduced in 2001/2002. This target has been adjusted downward for 2002/2003, given the increased level of activity in this area by the Cape Breton Growth Fund Corporation.

To help achieve its five-year target and to assist in meeting its annual target in this area, ECBC has appointed a Director General of Major Projects to deal directly with companies considering investing in Cape Breton, thus ensuring that investment information is tailored to their particular needs and interests.

Activities & Accomplishments

Strategic Activity – Advocacy

Objective

To advocate Cape Breton's interests, priorities and concerns in government decisions.

The establishment of an advocacy position is a relatively new approach for ECBC. The decision to locate the position in Halifax recognizes the fact that as a provincial and regional capital, Halifax is home to numerous government and non-government organizations which provide services and make decisions that affect Cape Breton Island.

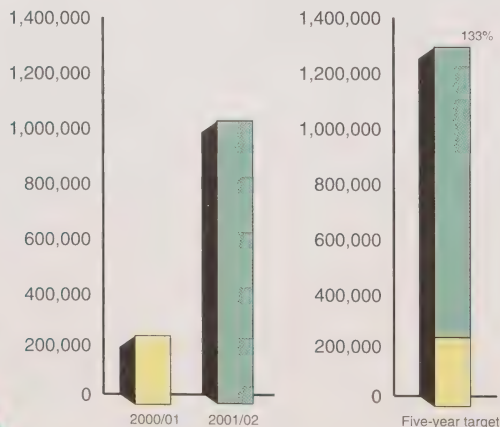
The advocacy role is aimed at increasing Cape Breton Island's presence at inter-and intra-governmental meetings and is meant to advance the interests, priorities and concerns of Cape Breton Island in government project selection, decisions and actions.

The Advocacy office has taken a leadership role on a number of committees and working groups where it highlights Cape Breton perspectives, issues and opportunities. Increased presence at these tables has helped to ensure that Cape Breton interests are considered. This has been reflected in discussion papers and action plans as well as actual project approvals.






Wendell MacGillivray
Director, Advocacy

**Dollar Value of Incremental
Spending in Cape Breton**



The Advocacy office has exceeded its targets in each of the last two years. This target will be reassessed in 2002/2003.

Measures	Targets	Targets	Performance Against Targets		Percentage of Five Year Target
	Annual	Five Year	'00/'01	'01/'02	
Dollar value of incremental spending in Cape Breton	\$200,000	\$1 million	\$250,000	\$1.07 million	133%
 Stopped and/or has fallen short of target  Not on target/experiencing some slippage  On schedule or exceeds target					

The advocacy function also serves to encourage partnership and co-operation between and among federal and provincial government entities as well as the private sector.

The Advocacy office is involved in the following committees and working groups:

- Federal Council and Federal Council Sub-Committees
- Life Sciences Economy Initiative
- Federal Economic Development Coordinating Committees & Deputy Ministers
- The Aboriginal Economic Development Advisory Committee
- The Canada-Nova Scotia Economic Development Agreement Directorate (EDA)
- Sustainable Communities' Initiative
- Canada Rural Partnership
- Atlantic Investment Fund (Regional Coordinator)
- ACOA Quality Standards Working Group
- Labour Market Development Agreement
- Canadian Heritage – Economic Development Advisory Committee (Cultural Spaces Program)
- Pan Atlantic Procurement Team (member)
- Oil and Gas Labour Market Study (Steering Committee)
- Black Business Initiative – Working Group
- ACOA/INAC/ECBC Joint Management Meetings
- Arts and Culture Working Group (Funder's Lunch Group)
- Nova Scotia Managers Network
- ACOA/ECBC/HRDC Advisory Committee (Innovation Summit)

Activities & Accomplishments

Strategic Activity – Policy and Research

Objective

To help provide a sound basis for the Corporation's policy priorities and programs.

ECBC's policy and research activities are formulated on the basis of input from economic development stakeholders and on findings and knowledge from an accumulation of completed research and consultations. ECBC maintains a forward-looking research plan that encourages the participation of outside interests on working groups and reflects and supports:

- emerging local economic issues;
- structural challenges and opportunities;
- sector specific considerations;
- federal policies;
- ECBC's program and development initiatives; and
- the need for ongoing performance management and evaluation.

During 2001/2002, the ECBC Policy unit carried out eight research studies:

- Evaluation of the Memorandum of Understanding (MOU) between Enterprise Cape Breton Corporation and the University College of Cape Breton
- Golf Destination Strategy for Cape Breton Island
- Performance Management Framework for the Cape Breton Growth Fund Corporation
- Economic Impact Analysis of the Wayne Gretzky & Friends Invitational Golf Event
- Benchmark Sector Study (specific economic sectors, with potential for growth, identified and monitored on an annual basis)
- Economic Impact Analysis of the Baddeck International New Media Festival
- 2001 Tourism Advertising and Conversion Research Study
- Cape Breton County Skills Inventory Survey

Measures	Targets Annual	Targets Five Year	Performance Against Targets '01/'02	Percentage of Five Year Target
Number of research projects (i)	8	40	8	20%



LEGEND

(i) New Target set in 2001/2002



Stopped and/or has fallen short of target



Not on target/experiencing some slippage



On schedule or exceeds target

The ECBC Policy unit also worked with Statistics Canada to maintain current economic data relevant to the Corporation's activities. In 2000/2001 ECBC updated two economic models developed for the Cape Breton economy: a macroeconomic forecasting model and an input-output impact model. Using these models, the Policy unit provides analysis and forecasting for project evaluations.

Each year the Policy unit leads the corporate planning process in the development of a five-year corporate and strategic plan. The Corporate Plan is the primary vehicle for ECBC to communicate with the Government of Canada about its proposed activities, performance targets and budgets over the next five years.

The Policy unit is responsible for ongoing monitoring of the performance management system to ensure consistency with the Corporate Plan and to ensure that the appropriate information is captured. As part of the performance monitoring function, the unit prepares quarterly reports for the Board of Directors and Senior Management. This report provides an account of how the organization is achieving the performance objectives outlined in the performance management framework.

Activities & Accomplishments

Strategic Activity – Provision of Services for the Government of Canada

Objective

To deliver programs and services for the Government of Canada, including ACOA, in an effort to increase the opportunity for economic development on Cape Breton Island and, specifically, to enhance the growth of earned incomes and employment opportunities in the region.

Community Adjustment Fund (CAF)

On May 16, 2001, the Government of Canada announced that it had accepted the recommendation of the DEVCO Board of Directors to immediately begin an orderly closure of the Prince Mine. The recommendation followed unsuccessful attempts by DEVCO to conclude a sale of the mine.

In response to the closure of the Prince Mine, the Government of Canada committed an additional \$28 million to bolster the Cape Breton Island economy. Of the \$28 million in new funding, \$18 million has been allocated to the CBGF and \$10 million has been directed to ECBC to be invested in the most affected communities.

The CAF is targeted to those communities most negatively impacted by the closure of DEVCO. Funding is provided to initiatives designed to facilitate self-sufficiency in affected communities. By investing in community infrastructure, the Fund contributes to jobs and wealth retention, improved image and maintenance of a basic level of essential amenities. Through projects such as strategic plan development, downtown revitalization, museums, incubation centres, and other forms of community infrastructure, an environment conducive and supportive of initiatives with long-term, positive, economic impacts will be created.

While these projects will directly result in short-term employment, long-term jobs may be slower to materialize. However, sustainable communities with good infrastructure will be able to better achieve self-sufficiency with a reduced support requirement from government.



Funding for the CAF was received in the third quarter of 2001/2002. While no specific targets were set for the CAF at that time, targets have been established for 2002/2003 - 2004/2005. The targets include \$8 million in leveraged funds and improved community infrastructure in three geographical areas.

Details on the CAF to date include:

Total Fund: \$10 Million over four years (2001/2002-2004/2005)

Allocation for 2001/2002: \$1 million

Assistance Committed to date: \$1,443,396

Number of Projects: 13

Number of full-time equivalent jobs created: 10

Leveraged investment: \$532,260

Types of Projects

Training

Entrepreneurial Training Program (New Waterford)

Infrastructure

New Community Centre (Bras d'Or)

Heritage Museum (Glace Bay)

Upgrade community infrastructure (Glace Bay)

Facility expansion for additional storage space in a community living facility for intellectually challenged individuals (North Sydney)

Upgrade local performing arts theatre facility (Glace Bay)

Strategic Planning

Development of business plan/design for a new community centre (New Waterford)

Complete strategy for community revitalization (Glace Bay)

Determine feasibility of final stage of infrastructure development (Sydney Mines Renewal)

Review potential of redeveloping the Lingan Mine site (New Waterford)

Develop a downtown revitalization strategy (New Waterford)

Activities & Accomplishments

Atlantic Canada Opportunities Agency (ACOA)

The programs and services delivered by ECBC on behalf of ACOA include:

Business Development Program (BDP): This program is designed to help small and medium-sized enterprises (SMEs) establish, expand and modernize by offering access to capital in the form of interest-free, unsecured loans or non-repayable contributions. The BDP also provides support to non-profit organizations which provide services to Atlantic Canada businesses.

Consultant Advisory Services (CAS): The CAS program provides business clients with access to consulting expertise to pursue business opportunities or solve problems.

COOPERATION: COOPERATION Agreements are federal-provincial, cost-shared initiatives designed to improve the environment for economic growth. The program focuses on strategic investments which benefit an industry, sector, community or province.

Canadian Fisheries Adjustment and Restructuring (CFAR): The CFAR program is a three-year program announced in 1998. It is designed to assist individuals and coastal communities adjust to the downsizing of the Atlantic ground fish-fishery.

Infrastructure Canada: This program (a six-year partnership agreement signed by the federal and provincial governments) is intended to accelerate economic recovery by creating short-and long-term employment through investment in local communities, while renewing and enhancing the physical infrastructure.

Community Futures Program: The Community Futures Program, supports autonomous, not-for-profit Community Business Development Corporations (CBDCs) in helping entrepreneurs in rural areas access the information, advice and capital required to succeed.

Atlantic Investment Partnership (AIP): The AIP is a \$700 million initiative that makes investments in four major areas: Innovation, Community Economic Development, Trade and Investment, and Entrepreneurship and Skills Development.

Cape Breton Growth Fund (CBGF)

The CBGF was incorporated in August 2000. It has its own Board of Directors and is required to report separately to Parliament through its own Corporate Plan and annual report. In November 2000, ECBC entered into a Memorandum of Understanding with the CBGF to provide secretariat and operational support. As required, ECBC assigns staff to support the Board of Directors and the operations of the CBGF.

Performance Results

The performance results for both ACOA and the CBGF are reported separately to Parliament and are not included as part of ECBC's annual report.

ECBC Development Focus

While ECBC has identified specific strategic priorities upon which to concentrate its efforts over the next five years, it is also focused on developmental activities in specific economic sectors identified as having significant growth potential. Some of these sectors are at an early stage of development and require support and investment if they are to evolve to a level where they can generate sustainable economic growth.

ECBC's developmental activities are focused on five specific sectors as well as on Community Economic Development (CED). The five sectors are:

- Knowledge-based
- Oil and Gas
- Resource
- Environmental Remediation
- Tourism

The following section provides a qualitative account of ECBC's developmental activities in 2001/2002.

Knowledge-based Sector

Objective

To maximize the desired effect of increased start-ups and new entrepreneurs as a result of investments in incubation facilities and business mentoring capabilities. ECBC's activities towards this objective are as follows:

- Worked in co-operation with the Business Development Corporation to implement the E-Strategy program for companies on Cape Breton Island currently exporting or ready for export
- Served as a member of the Cape Breton Growth Fund's Knowledge-based Task Force to develop a strategy for projects in the knowledge-based sector
- Worked with representatives of the Cape Breton-Victoria Regional School Board and the Cape Breton and Victoria County CAP (Community Access Program) committees to explore the idea of an Information Technology Expo to increase student awareness in the knowledge-based sector
- Participated in discussions regarding the potential growth of the Technology Advisory Group (TAG), a local industry network for the knowledge-based sector on Cape Breton Island

Activities & Accomplishments

This year, ECBC's Most Innovative Application of Technology Award was presented to 4everSports, producer of golf-course software and wireless applications. Established in 1996, the Award is designed to encourage and salute entrepreneurs and businesses for their innovative use of technology. Past winners of this award include McKenzie College, Virtual Media Productions, and Rawdon Technologies, to name a few.

"The development of technology and knowledge-based enterprises is an important factor in the efforts to diversify Cape Breton Island's economy."

Rick Beaton, ECBC, COO

Industrial Cape Breton Board of Trade Salutes our
EXCELLENCE IN BUSINESS AWARD WINNERS
and our GENUINE US CORPORATE SPONSORS



Objective

To facilitate continuous improvements in the support of infrastructure that enables and strengthens the level of product development and commercialization. ECBC's activities towards this objective are as follows:

- Membership in the Information Economy Initiative (IEI) as well as the Labour Market Development Agreement (LMDA) which provide an additional avenue for funding the growth of information technology infrastructure
- In co-operation with the Connectivity Alliance, meetings with representatives from Industry Canada to discuss possible projects for Cape Breton Island

Oil & Gas Sector

Objective

To promote Cape Breton Island in an effort to attract oil and gas industry proponents including producers, suppliers and fabricators. ECBC's activities towards this objective are as follows:

- Updated promotional material and distributed approximately 100 promotional information packages
- Led a delegation of private and public sector stakeholders to conferences and trade shows (Houston, Halifax)
- Organized and participated in a tour of supply bases in Fourchon, Louisiana, and made a targeted presentation to an offshore service provider in Houston
- Created an inventory of companies that expressed an interest in investing in Cape Breton Island and conducted familiarization tours for a number of companies



Objective

To work with the private sector and labour to help them become more active participants in the emerging oil and gas sector. ECBC's activities towards this objective are as follows:

- Disseminated information to key stakeholders
- Identified potential local suppliers
- Participated in a human resource skills inventory
- Conducted information sessions on industry procurement needs

Objective

To provide information about Cape Breton to firms interested in the development of Nova Scotia's offshore oil and gas reserves and the utilization of natural gas. ECBC's activities towards this objective are as follows:

- Participated in a number of networking functions and met with representatives of Hunt Oil Company and TotalfinaElf Canada concerning public information sessions in Cape Breton

Objective

To foster co-operation/collaboration among government, research institutions, educational institutions and the private sector. ECBC's activities towards this objective are as follows:

- Initiated discussions with the University College of Cape Breton and the Nova Scotia Community College concerning a co-ordinated approach to petroleum-related training
- Monitored the proceedings of the Public Review Commission on the effects of offshore oil and gas exploration on Cape Breton Island
- Met with representatives from the Nova Scotia Department of Economic Development and the Nova Scotia Department of Natural Resources regarding potential mineral development applicable to the petrochemical industry
- Participated in a number of sector-related working groups to share information, identify issues and formulate strategy
- Advocated for stronger representation of Cape Breton Island issues in various provincial and national industry organizations

Activities & Accomplishments

Resource Industries

Objective

To foster co-operation/collaboration among government, the private sector and educational institutions.

ECBC continued ownership and operation of the Point Edward Resource Centre. The Centre brings together a number of stakeholders involved in the development of the resource sector in Cape Breton, including the local agricultural community, the Nova Scotia Department of Agriculture and Fisheries, and Horticulture Nova Scotia. ECBC is a major funding partner in the Resource-Based Extension Program co-ordinated by UCCB. Other partners include the Nova Scotia Department of Agriculture and Fisheries and the Nova Scotia Agricultural College. Mandated areas of work are: the provision of quality education and training; increasing industry awareness; and, assistance in the economic growth of resource-based industries. An industry advisory council, comprised of members from both the public and private resource sectors, assists in the planning and direction of the program.

In December 2001, ECBC met with community stakeholders to discuss how to maximize the economic and community benefits of the Point Edward Resource Centre facility. A number of options were put forward including leasing agricultural land, liquidating forest resources, leasing building/rental space and selling off farming equipment. In March 2002, ECBC made a public call for lease options regarding the land, the demonstration building and the greenhouse facilities at the Point Edward Resource Centre. Proposals will be evaluated with a view to identifying a new strategy for the facility in 2002/2003.



Environmental Remediation Sector



Objective

To work with the private and public sectors, labour and educational institutions to help them become more active participants in current and future environmental remediation activities on Cape Breton Island.

To help identify and support efforts that develop environmental remediation businesses and expertise locally. ECBC sponsored a trade mission to Germany which examined best practices in the environmental remediation sector. The trade mission had two distinct components: community economic development (CED) and business opportunities.

The CED component involved:

- Inviting local community leaders to study the processes used to facilitate clean-up
- Examining how former mining communities adjusted to the economic transition resulting from the end of coal mining
- Examining how displaced workers were employed in the clean-up process
- Researching opportunities for economic development and innovative land use

Business opportunities involved:

- Four Cape Breton companies involved in the environmental sector also participated in the mission. Their primary interests were to research technology transfer opportunities with regard to clean-up projects, to examine innovative land use opportunities, and to explore opportunities for joint ventures. Many Cape Breton firms and community organizations explored partnership arrangements with a number of German firms and organizations. The Industrial Cape Breton Board of Trade signed a letter of intent with Lausitzer Umwelt GmH (LUG), a German remediation company, to facilitate further dialogue between Cape Breton firms, LUG and its affiliate groups.

Activities & Accomplishments

Tourism Sector

Objective

To work with private operators and industry to encourage more private sector involvement and investment in Cape Breton's tourism marketing activities.

ECBC provided assistance to Tourism Cape Breton to offset the costs associated with both operational activities for the current fiscal year and marketing efforts for the cruise division, meetings, conventions and incentive-travel and sport tourism.



Objective

To encourage private sector investment in all aspects of tourism infrastructure including golf course development.

ECBC provided financial assistance for La Pirogue, Les Trois Pignons, Marina St. Peter's, and the Inverness County Council of the Arts (ICCA). The ICCA will seek the support of the private sector in terms of fundraising efforts which will be instrumental in the ongoing sustainability of the centre.

The Corporation was also involved in the development of a marina study spearheaded by the Development Isle Madame Association. This study will provide an indication of the public and private sector investment necessary to develop various Island marinas, into viable tourism infrastructure.



Objective

To promote the packaging of like or complementary tourism products on Cape Breton Island for destination and joint marketing.

ECBC met with representatives of Northumberland Ferries Limited and Pictou County regarding potential marketing partnerships between Cape Breton Island and the Northumberland Strait region.

The Corporation met with representatives of Tourism Cape Breton's marketing council to discuss the importance of a unified marketing strategy for Cape Breton as a whole. The development of this strategy is ongoing.

Community Economic Development

Objective

To help communities plan and implement their visions to create long-term, self-sustaining economic activity and to support communities by helping them get the full benefit from economic development opportunities. ECBC's activities towards this objective are as follows:

- Held meetings with representatives of various local economic development groups to discuss planning activities for their communities
- Participated in community planning for downtown revitalization
- Developed a policy with the criteria for funding festivals and events
- Explored, through the establishment of a committee with the two Regional Development Authorities, the possibilities of hosting a CED conference in 2002
- Held workshops to assist communities with the preparation of business plans



Left to right: Helen Gromick, Senior Trade & Investment Officer; Joe Cashin, Senior Commercial Account Officer; and Denise Sampson, Manager, Community Economic Development. ECBC staff delivered business plan workshops for non-commercial projects.

Activities & Accomplishments

Communications

In terms of communicating with the public, ECBC has been very active. Due to the Corporation's small geographic mandate area, and the importance of economic development to local residents, ECBC receives a high level of media attention. Officials are often asked to comment on economic issues, not directly related to ECBC activities. The Corporation is mentioned on an almost daily basis in the media, in particular, in newspapers. The majority of this coverage is positive or neutral. Consequently, the Government of Canada receives a high level of visibility through the programs and services offered by the Corporation.

In 2001/2002, ECBC issued or partnered in the issuing of 37 news releases. Corporation representatives participated in a total of 26 speaking engagements and presentations. Over 30 special events were co-ordinated. The Corporation also participated in limited advertising activities, primarily in local and regional publications. In 2001/2002, a total of 61 ads and public notices were co-ordinated. As demonstrated by these activities, ECBC is visible and responsive to the community it serves.



D.A. Landry
Director of
Communications

Left to right: Richard Hilz, EDS Operations Manager, Sydney, N.S., and Minister of State, Gerry Byrne. Minister Byrne congratulates EDS representatives on exceeding staffing expectations at Sydney Customer Interaction Centre within the first two years of operation.



Government On-Line

The Corporation is participating in the federal Government On-Line (GOL) initiative and has an active GOL working group consisting of internal representatives from all units of the Corporation. The working group has developed project plans for on-line client services including applications for assistance, issuing of contracts and submitting project claims.

The working group has representation on the Industry Canada Regional Development Agency (RDA) Government On-Line Committee. The RDA/GOL Committee is working to develop a standard, on-line application to provide on-line client services.

The ECBC web site was redesigned to comply with the Government of Canada's "common look and feel" requirements. On-line information and services were updated to complete requirements for Tier I as defined by the Treasury Board Framework for Government On-Line. In addition, the systems infrastructure has been upgraded to increase bandwidth, security and reliability.

A new corporate system, which will integrate well with future on-line client access, is in development and will be implemented in phases beginning in fiscal year 2002/2003. A pilot of the common RDA application is scheduled for testing in late fiscal year 2002/2003. Refinement and implementation will take place in order to meet the Government of Canada's target of December 31, 2005 for providing client services on-line.

Through partnership with the RDA group and ACOA, the Corporation will keep GOL costs at a level that can be met through normal operational and capital budgets.



Entreprise Société
Cape Breton d'expansion du
Corporation Cap-Breton

Canada 

Français	Contact Us	Help	Search	Canada Site
Home	About ECBC	Annual Reports	Program Guidelines	News Releases

www.ecbc.ca (Common look and feel)

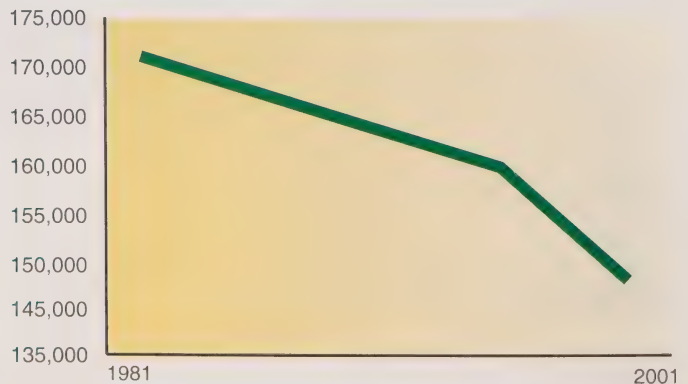
The Economic Context

Faced with an economic slowdown in the United States and abroad, almost all regions in Canada experienced decreased economic growth in 2001, resulting in a sharply decelerated Canadian economy, particularly pronounced in Ontario and Quebec. Canada felt the effects of the weaker U.S. economy mainly through a significant decline in exports. In Atlantic Canada, economic growth slowed in line with weaker economic conditions experienced elsewhere, leading to dampened business investment and a lower level of exports. Weak demand in the U.S. led to lower exports of many Atlantic Canadian resource-based products including pulp, iron ore, lumber and processed fish products.

While the global economy saw a significant decline in the pace of economic activity during 2001, Canada did not experience the depths of the economic malaise felt by the U.S. In March of 2002, the Governor of the Bank of Canada affirmed that the worst of the downturn was over for Canada and that a recovery was underway.

Against the backdrop of a worldwide economic downturn in 2001, the Cape Breton economy continued to face fundamental structural adjustments due to the closure of the Cape Breton Development Corporation's last mine on the Island and the dismantling of the Sydney Steel Corporation. The loss of these industries will have a tremendous impact on the economy of the Island for many years to come.

**Cape Breton Island
Population 1981-2001**



Statistics Canada Census Data

Labour Force	Cape Breton*		Nova Scotia		Canada	
	Mar/02	Mar/01	Mar/02	Mar/01	Mar/02	Mar/01
Participation Rate	50.4%	52.5%	62.4%	62.3%	66.6%	66.1%
Unemployment Rate	16.2%	19.5%	9.7%	10.2%	7.7%	7.0%
Employment Rate	42.2%	42.2%	56.3%	55.9%	61.4%	61.5%
*Labour force data reported by economic region is not seasonally adjusted. Statistics Canada Labour Force Survey						

During the year, the unemployment rate for Cape Breton dropped relative to the same period last year. Employment levels are above those from the fourth quarters of the last three years. On an annual basis employment levels are the best they have been in 13 years. In fact, employment levels are comparable to the mid 1970s, which is well before the downturn in the fisheries, coal and steel industries.

Out-migration continues to be a challenge for Cape Breton Island. Recent census data indicate a seven percent decline in the Island's population over the last five years. A major concern for Cape Breton Island is that it is losing its 25-39 year old population. A declining population in this age group has significant implications for the economy. At this age, people are starting families and setting up households and are, therefore, spending money in the local economy. Gaps in this age group also correspond to a lower proportion of the population under five years of age and a corresponding decline in school enrolment.

The long-term economic health of Cape Breton Island depends on the creation of wealth through export sales or through the production of goods and services for the local population that would otherwise be imported. For a number of years, only a small percentage of Cape Breton Island companies have been exporting products other than traditional resource products. While the economic environment during 2001 was not conducive to forging new trading relationships, over the past number of years there has been a noticeable increase in exports to the United States, particularly in paper products, auto parts, and food products.

New product exports include the sale of wood flooring to Germany and the United Kingdom as well as housing packages to Spain, Germany and Iceland. Over the past two years, several customer care centres have created a significant amount of export revenue as well as jobs. Other areas experiencing growth include steel fabrication, construction, plastics, windows, IT, arts and culture, and crafts.

ECBC's role is to facilitate the economic restructuring of the community, a restructuring that will result in sustainable long-term jobs in a diversified economy. The fact remains that, despite its persistent difficulties, the Cape Breton economy is making progress. It is evolving from a goods-producing economy to one based on services.

The Economic Context

This change is due in large measure to the support that the Government of Canada has provided for regional economic development . Over the past three years, ECBC has contributed to projects that have created more than 1900 jobs in areas outside of coal and steel.

Federal economic development initiatives like ECBC are strategically focusing investment in those areas that have the greatest potential for success. It is essential that the focus be on those areas that have a natural or competitive reason for being on the Island and on areas that can grow as part of the new global economy. Those natural or competitive reasons fall into a number of specific categories all related to the physical nature of the Island, and its offshore, or to the talent of those who live here. ECBC is also focusing its efforts on the attraction of new investments and increasing local capacity to sell products and services internationally.

It is more than coincidence that the unemployment rate has been dropping during a period when ECBC has contributed to projects resulting in over 1900 new jobs. While direct attribution is difficult given the complexities of the economy, ECBC is contributing positively to the economic health of Cape Breton.

The challenge and ultimate goal for ECBC is to create a legacy of sustainable employment at a globally competitive level, enabling the Cape Breton Island community to once again become a net contributor to the Canadian economy.

Management Discussion & Analysis



Francis Mullins
Director General,
Corporate Services and Treasurer



Lori Marenick
Director, Internal Audit

Operating Environment

ECBC's economic development mandate applies specifically to Cape Breton Island and a small area of mainland Nova Scotia in and around the Town of Mulgrave. The area is undergoing significant structural change due to the decline of a number of traditional industries that have been the economic mainstay of this region for generations. These changes take place within the broader context of national and international structural changes brought about by increased globalization and a need to improve competitiveness and productivity.

Given these economic challenges and the increased complexity of projects supported by the Corporation in recent years, ECBC expects that there will be increased demand for its programs and services over the next several years. The Crown corporation model and ECBC's ability to act as a program delivery agent for the Government of Canada will continue to allow the Corporation to bring various resources to bare on the economic challenges facing Cape Breton Island.

Preliminary economic indicators demonstrate that despite the recent closure of DEVCO and SYSCO, progress is being made in job creation and the participation rate. With strategic investment from ECBC, other levels of government and the private sector, this trend is expected to continue.

Financial Performance

Demand continues to be high for ECBC programs and those delivered by the Corporation on behalf of the Government of Canada. In 2001/2002, using ECBC and ACOA programs, a total of 157 contracts were approved representing more than \$17.5 million in assistance. ECBC projects alone accounted for \$6.9 million (58 projects).

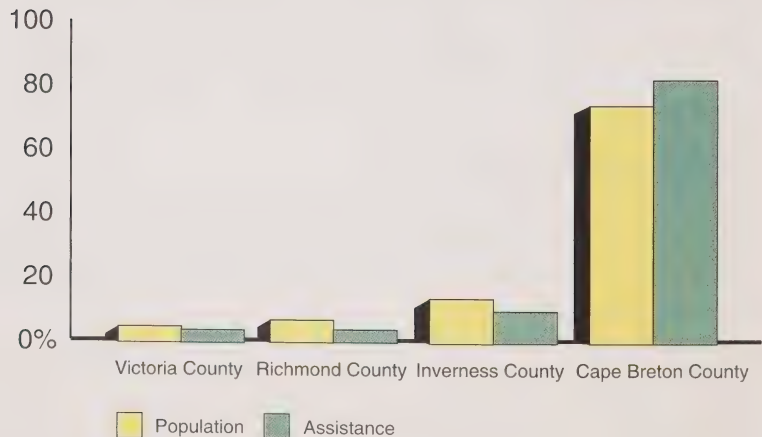
With regard to ECBC's loan portfolio, accounts are being actively managed. There has been an increase in revenues and a decrease in receivables. At March 31, 2002, collections on the ECBC portfolio for the 2001/2002 fiscal year totalled \$585,064 (2001-\$351,829), of which \$256,000 represents settlement of an outstanding account. Also, the Corporation received an exemption from the Drawdown Policy for Crown Corporation Funding and will carry forward up to \$1.3 million from fiscal year 2001/2002 to fiscal year 2002/2003.

Management Discussion & Analysis

At March 31, 2002, the percentage of the ACOA receivables portfolio administered by ECBC, deemed to be in arrears, was 2% (2001-7%). The dollar value of arrears as of March 31, 2002 was \$7,300, (2001-\$36,000). Collections on the ACOA portfolio for the 2001/2002 fiscal year totalled \$2,049,000 (2001-\$1,789,000).

ECBC also maintains an equity portfolio valued at \$1 million in 2001/2002. One year earlier, the total value of the equity portfolio was \$1,100,000. During the year, the Corporation divested its interest in the General Mining building. Two new investments of \$100,000 each (Lynnwood Inn and Jackmen Development Ltd) were added to the portfolio in 2001/2002. Revenue earned during the year from equity investments was \$124,381 and represents the Corporation's share in the net profits. This amount is less than the \$147,814 in revenue collected in 2000/2001, however, that amount included \$50,000 as a result of the redemption of an initial investment in Lynnwood Inn.

ECBC Assistance by Population and County

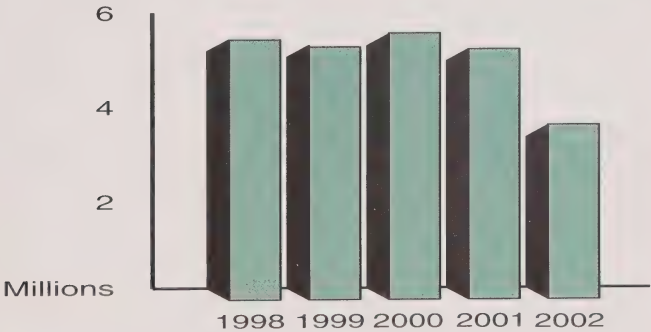


Fiscal responsibility

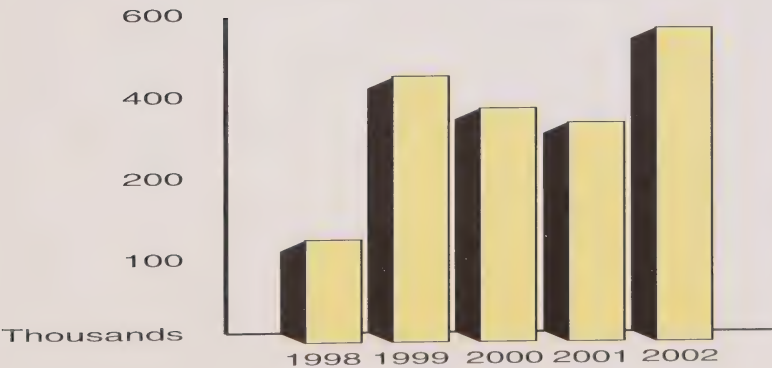
Fiscal responsibility continues to be a guiding principle for ECBC and efforts are ongoing to control rising costs while ensuring a high level of service to clients. As the Corporation is a delivery agent for a number of Government of Canada programs, it is able to make use of its existing administrative infrastructure to achieve economies of scale. This, in turn, allows the Corporation to make more of its revenue available for program delivery.

ECBC has met the challenge of increasing the level of business expertise it offers its clients through training and new staff hires. At the same time, it has realigned operational costs which have been reallocated to project funding for ECBC.

Total Dollar Value of Loan Portfolio



Total Revenue Collected



Financial Statements

Management's Responsibility For Financial Reporting

The accompanying financial statements of Enterprise Cape Breton Corporation and all information in this annual report have been prepared by the Corporation's management. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, using management's best estimates and judgements, where appropriate. Where there is more than one acceptable accounting alternative, management has chosen the one that is most appropriate to the circumstances of the Corporation.

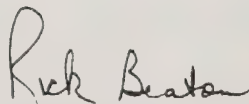
Management is responsible for the integrity and objectivity of the information in the financial statements and annual report. Financial information presented elsewhere in the annual report is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized and comply with relevant authorities, assets are safeguarded, and proper records are maintained to produce timely, reliable financial statements. In addition, the Audit Committee of the Board of Directors oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

The Audit Committee of the Board of Directors has periodic meetings with management and the independent auditors to discuss the financial reporting process as well as accounting and reporting issues. The financial statements are reviewed and approved by the Board of Directors upon the recommendation of the Audit Committee.

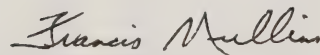
The Auditor General of Canada conducts an independent audit of the financial statements of the Corporation in order to express her opinion thereon.

May 17, 2002



Rick Beaton

Vice-President and Chief Operating Officer



Francis Mullins

Director General, Corporate Services

Auditor's Report

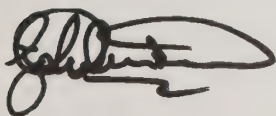
To the Minister for the purposes of the *Atlantic Canada Opportunities Agency Act*

I have audited the balance sheet of Enterprise Cape Breton Corporation as at March 31, 2002 and the statements of operations and equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2002 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.



John Wiersema, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 17, 2002

Financial Statements

Balance Sheet

as at March 31, 2002

ASSETS

	2002	2001
Current assets		
Cash	\$5,209,181	\$ 6,893,376
Accounts receivable, net (Note 4)	5,672,475	3,093,993
Prepaid expenses	54,257	57,016
	<u>10,935,913</u>	<u>10,044,385</u>
Loans, net (Note 5)	2,465,004	2,270,664
Investments, net (Note 6)	300,000	400,000
Investment in subsidiary (Note 7)	1	1
Capital assets, net (Note 8)	<u>627,647</u>	<u>390,349</u>
	<u>\$14,328,565</u>	<u>\$13,105,399</u>

LIABILITIES

Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities (Note 9)	\$9,068,953	\$ 8,813,081
Provision for employee severance benefits	<u>405,261</u>	<u>374,644</u>
	9,474,214	9,187,725

EQUITY

Equity of Canada	<u>4,854,351</u>	<u>3,917,674</u>
	<u>\$14,328,565</u>	<u>\$13,105,399</u>

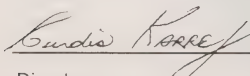
Commitments (Note 11)

See accompanying notes to the financial statements

Approved by the Board of Directors:



Director



Director

Statement of Operations and Equity

for the year ended March 31, 2002

	2002	2001
Program expenses		
Development expenses (Note 10)	\$ 10,100,929	\$16,257,345
Contribution to the Cape Breton Growth Fund Corporation (Note 7)	25,000,000	15,000,000
Other program expenses (Note 10)	1,324,850	1,772,564
Provision for loan impairment (Note 5)	33,041	23,157
	<u>36,458,820</u>	<u>33,053,066</u>
Other expenses		
Administrative expenses	1,267,019	1,302,064
Amortization	122,684	114,084
	<u>1,389,703</u>	<u>1,416,148</u>
Total expenses	<u>37,848,523</u>	<u>34,469,214</u>
Revenue		
Rental facilities	64,624	72,303
Interest, investments and other	402,105	438,676
	<u>466,729</u>	<u>510,979</u>
Activities on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 12)		
Program expenses	15,732,920	14,087,942
Salaries, professional and other	2,081,027	1,755,754
	<u>17,813,947</u>	<u>15,843,696</u>
Less: Costs recovered from ACOA	<u>(17,813,947)</u>	<u>(15,843,696)</u>
Net cost of operations before Harmonized Sales Tax Rebate and parliamentary appropriation	37,381,794	33,958,235
Harmonized Sales Tax Rebate (Note 3)	<u>710,471</u>	<u>-</u>
Net cost of operations before parliamentary appropriation	36,671,323	33,958,235
Parliamentary appropriation	<u>37,608,000</u>	<u>33,614,000</u>
Net income (loss)	936,677	(344,235)
Equity, beginning of the year	<u>3,917,674</u>	<u>4,261,909</u>
Equity, end of the year	<u>\$ 4,854,351</u>	<u>\$ 3,917,674</u>

See accompanying notes to the financial statements

Financial Statements

Statement of Cash Flows

for the year ended March 31, 2002

	2002	2001
Cash flows from (used for) operating activities		
Parliamentary appropriation received	\$ 35,806,000	\$ 34,723,720
Cash received from ACOA	17,018,904	17,429,360
Cash received from Harmonized Sales Tax Rebate	710,471	-
Cash received from the Cape Breton Growth Fund for services performed	710,011	119,777
Cash received from investments and bank account	425,979	407,817
Cash received from rental activities and other parties	122,608	93,728
Payments made for program and administrative expenditures	(36,463,897)	(32,118,127)
Payments made on behalf of ACOA	(18,436,935)	(13,456,309)
Payments made on behalf of the Cape Breton Growth Fund	(758,097)	(280,022)
Payments made for severance benefits	(38,244)	(230,000)
	<u>(903,200)</u>	<u>6,689,944</u>
Cash flows from (used for) investing activities		
Loan repayments	585,064	351,829
Loan disbursements	(806,077)	(229,668)
Purchase of capital assets	(359,982)	(223,761)
Purchase of share for investment in subsidiary	-	(1)
Purchase of investment	(200,000)	-
	<u>(780,995)</u>	<u>(101,601)</u>
Net (decrease) increase in cash	(1,684,195)	6,588,343
Cash, beginning of the year	<u>6,893,376</u>	<u>305,033</u>
Cash, end of the year	<u>\$ 5,209,181</u>	<u>\$ 6,893,376</u>

See accompanying notes to the financial statements

Notes to the Financial Statements

March 31, 2002

1. The Corporation

Authority and objectives

Enterprise Cape Breton Corporation was established pursuant to the *Enterprise Cape Breton Corporation Act* (Part II of the *Government Organization Act*, Atlantic Canada, 1987) which was proclaimed on December 1, 1988. The Corporation is an agent Crown corporation listed in Schedule III, Part I of the *Financial Administration Act* and is not subject to the provisions of the *Income Tax Act*. Its objects, as stated in its enabling legislation, are:

to promote and assist either alone or in conjunction with any person or the Government of Canada or of Nova Scotia or any agency of either of those governments, the financing and development of industry on the Island of Cape Breton to provide employment outside the coal producing industry and to broaden the base of the economy of the Island.

The Corporation has entered into a memorandum of understanding with the Atlantic Canada Opportunities Agency establishing the arrangements for the Corporation to deliver the Agency's programs on the Island of Cape Breton.

On August 25, 2000, the Cape Breton Growth Fund Corporation (Growth Fund) was incorporated under the *Canada Business Corporations Act* as a wholly owned subsidiary of Enterprise Cape Breton Corporation. The Growth Fund was created to administer federal and provincial funding designed to assist in the adjustment of the local economy as a result of the Government of Canada's decision to close or privatize its coal mines in Cape Breton. The Governor in Council has directed the Growth Fund to act as a parent Crown corporation for the purposes of Part X of the *Financial Administration Act*. The Growth Fund has the same mandate as the Corporation.

2. Significant accounting policies

These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

a) Parliamentary appropriations

Parliamentary appropriations are recorded as funding in the statement of operations and equity in the year approved. The drawdowns against these appropriations are based upon cash requirements.

b) Measurement uncertainty

The preparation of these financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets, liabilities, revenues, expenses and the disclosure of commitments at the date of the financial statements. Despite the use of the Corporation's best estimates, it is reasonably possible that the estimates for loans and investments could change materially in the near term.

c) Loans

Loans, including repayable contributions, are recorded at the lower of cost and estimated net realizable value. Loans initially granted at a zero interest rate are recorded at the nominal amount of the loan.

Financial Statements

Certain loans are subject to terms of forgiveness or are conditionally repayable as stipulated in the loan contract. The amount of forgiveness and all amounts conditionally repayable are charged to operations when the loan is issued or restructured. If terms and conditions are not fulfilled, the forgiveness or conditional repayable amounts are reversed and the balance becomes due and payable.

Loans are written off after all reasonable restructuring or collection activities have taken place and the possibility of further recovery is unlikely.

d) Allowance for loan impairment

Loans are classified as impaired when, in the opinion of management, there is reasonable doubt as to the timely collection of the full amount of principal and where applicable, interest. A specific allowance is established to reduce the recorded value of the loan to its estimated net realizable value if there is doubt as to the timely collection on a particular loan. Impaired loans are measured according to their estimated realizable amounts by discounting expected future cash flows at the effective interest rate inherent in the loans. For loans granted with a zero interest rate, impairment is calculated based on the expected future cash flows using the zero percent rate associated with the loan. This reflects a zero cost of capital for these loans because they are funded by appropriations provided by the Government of Canada. When future cash flows cannot be estimated with reasonable reliability, the estimated realizable amounts are measured at the fair value of any security underlying the loans, net of any expected costs of realization.

Initial and subsequent changes in the amount of impairment are recorded as a charge or credit to the allowance for loan impairment.

e) Interest income

Interest income is recorded on the accrual basis. When a loan becomes impaired, interest income ceases to be recognized. Recognition of interest income recommences when the specific allowance for loan impairment is reversed.

f) Investments

The Corporation has invested in preferred equity holdings and partnerships. These are shown at the lower of cost and estimated net realizable value. Estimated net realizable value is measured by discounting expected future cash flows. Investment income is recorded on an accrual basis. The Corporation records an allowance for doubtful investments for the amount by which the value of the investment has been impaired.

g) Investment in subsidiary

The Corporation accounts for its investment in the Cape Breton Growth Fund Corporation on a cost basis because the Governor in Council has instructed the Growth Fund to act as a parent Crown corporation for the purposes of Part X of the *Financial Administration Act*. Therefore, the Corporation does not control or have significant influence over the Growth Fund. The Governor in Council has directed that after the Growth Fund's funding is fully committed, the remaining assets and liabilities are to be transferred to the Corporation and the Growth Fund will be dissolved.

h) Capital assets

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is provided over the estimated useful lives of the capital assets using the straight-line method at the rates indicated below:

Buildings	up to 20 years
Equipment and furniture	4 to 10 years
Computer equipment and software	5 years
Leasehold improvements	up to 20 years
Vehicles	5 years

i) Pension plan

All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. The Corporation's contribution to the plan reflects the full cost of the employer contributions. This amount is currently based on a multiple of the employee's required contributions, and may change from time to time depending on the experience of the Plan. These contributions represent the total pension obligations of the Corporation and are charged to operations on a current basis. The Corporation is not currently required to make contributions with respect to actuarial deficiencies of the Public Service Superannuation Account.

j) Severance benefits

Upon termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment. The cost of these benefits is expensed in the year in which they are earned. There are no other significant post employment benefits.

The liability for severance benefits is estimated using discounted cash flows, based on current entitlements.

3. **Harmonized Sales Tax Rebate**

During the year the Corporation applied for and received a 50% rebate on the Harmonized Sales Tax (HST) for which it has not received an input tax credit. The amount reported separately in the current year represents a recovery for the fiscal years ended 1998 through 2001. The current year HST rebates are recognized as reductions in the related operating and development expenses.

4. **Accounts receivable**

Accounts receivable, net, consist of:

	2002	2001
Due from the Atlantic Canada Opportunities Agency (Note 12)	\$ 3,405,784	\$ 2,638,559
Other receivables	458,691	449,434
Parliamentary appropriation	1,808,000	6,000
	<u>\$ 5,672,475</u>	<u>\$ 3,093,993</u>

Financial Statements

The amount from the Atlantic Canada Opportunities Agency relates to expenditures made on behalf of the Agency pursuant to a memorandum of understanding. Included in other receivables is an amount of \$213,167 currently due from the Growth Fund for services performed on its behalf. Other receivables are incurred in the normal course of business with no significant concentration of debtors.

Accounts receivable are due on demand, are non-interest bearing and the carrying amounts approximate fair values because of their short term to maturity.

During the year, Treasury Board granted the Corporation an exemption from the Drawdown Policy for Crown corporation funding to permit the Corporation to carry excess cash of up to \$1.3 million from 2001-2002 to the next fiscal year.

5. Loans

At March 31, 2002 the Corporation had a portfolio of 44 loan accounts (2001 - 69) including repayable contributions. These loans are issued in order to promote economic development to support the corporate mandate. The balance consists of:

	2002			2001
	Amount Due	Allowance	Carrying Value	Carrying Value
Loans	\$ 1,935,252	\$ (449,713)	\$ 1,485,539	\$ 1,205,947
Repayable contributions	1,846,694	(867,229)	979,465	1,058,161
Interest receivable	-	-	-	6,556
	<u>\$ 3,781,946</u>	<u>\$ (1,316,942)</u>	<u>\$ 2,465,004</u>	<u>\$ 2,270,664</u>

The Corporation has 6 debtors (2001 - 6) representing 72 percent of the amount due (2001 - 69 percent).

The Corporation made significant assumptions in determining the allowance for loan impairment, including: collection amounts, timing of collection, economic conditions and interest rate factors. If the key assumptions used by management vary, then the estimate could be significantly different. The allowance for loan impairment consists of:

	2002			2001
	Beginning Balance	Write-offs	Provision	Ending Balance
Specific	\$ 2,347,323	\$ (1,063,422)	\$ 33,041	\$ 1,316,942
				<u>\$ 2,347,323</u>

The fair value of loans is determined using expected future cash flows discounted at the Consolidated Revenue Fund lending rate to Crown corporations. The fair value of loans approximates \$2.0 million (2001 - \$1.8 million). The difference between the fair value and the carrying value results from 70 percent (2001 - 78 percent) of the loan portfolio having a zero interest rate.

The total portfolio consists of:

Annual Interest Rate	2002			2001
	Amount Due	Allowance	Carrying Value	Carrying Value
0%	\$ 3,310,854	\$ (1,316,942)	\$ 1,993,912	\$ 1,486,144
Less than 10%	106,092	-	106,092	361,651
10% and over	365,000	-	365,000	416,313
	<u>3,781,946</u>	<u>(1,316,942)</u>	<u>2,465,004</u>	<u>2,264,108</u>
Interest receivable	-	-	-	6,556
	<u>\$ 3,781,946</u>	<u>\$ (1,316,942)</u>	<u>\$ 2,465,004</u>	<u>\$ 2,270,664</u>

Included in the above balance are non-interest bearing repayable contributions of \$979,465 (2001 - \$1,058,161) net of the allowance for impairment.

Repayment dates of the loans are as follows:

Date Due	2002			2001
	Amount Due	Allowance	Carrying Value	Carrying Value
Past Due	\$ 282,340	\$ (116,611)	\$ 165,729	\$ 8,647
2002	-	-	-	429,406
2003	665,031	(30,354)	634,677	322,368
2004	492,364	(128,666)	363,698	309,168
2005	471,391	(118,272)	353,119	283,165
2006	408,853	(116,644)	292,209	271,400
2007 & beyond	<u>1,461,967</u>	<u>(806,395)</u>	<u>655,572</u>	<u>639,954</u>
	<u>3,781,946</u>	<u>(1,316,942)</u>	<u>2,465,004</u>	<u>2,264,108</u>
Interest receivable	-	-	-	6,556
	<u>\$ 3,781,946</u>	<u>\$ (1,316,942)</u>	<u>\$ 2,465,004</u>	<u>\$ 2,270,664</u>

Forgivable loans totalling \$187,903 (2001 - \$594,773) are not included in the loan portfolio. The statement of operations and equity includes a recovery of \$374,111 (2001 expense of \$52,065) for forgivable loans made during the year or in past years.

Conditional repayable contributions totalling \$15.6 million (2001 - \$12.1 million) are not included in the loan portfolio. The statement of operations and equity includes a charge of \$3.7 million (2001 - \$9.0 million) for the disbursement of conditional repayable contributions during the year.

Charges for both forgivable loans and conditional repayable contributions are included in development expenses. If terms and conditions of the forgivable loans or conditional repayable contributions are not met, the amounts will become due and payable. Any amounts that would be recorded at that time would be net of any required allowance for loan impairment.

In 1999, the Corporation transferred ownership of the Sydport Industrial Park to a private sector group. The original sale price for this transaction was \$3.1 million. The balance outstanding at March 31, 2002 is \$2.9 million (2001 - \$3.1 million). The intent of the agreement is that credit for the mortgage and interest will be earned by the private sector group through creation of jobs and investment in the Park. If the purchaser significantly violates the terms of the agreement, the Corporation has the right to retake possession of the property.

Financial Statements

6. Investments

The Corporation has made investments to promote economic development in Cape Breton. Management has recorded these investments net of an allowance for impairment. The balance consists of:

	2002			2001
	Amount Due	Allowance	Carrying Value	Carrying Value
Interest in Office Building	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 300,000
Shares/Partnership Units	1,000,000	(700,000)	300,000	100,000
	<u>\$1,000,000</u>	<u>\$ (700,000)</u>	<u>\$ 300,000</u>	<u>\$ 400,000</u>

The Corporation's share in the net income, based on its percentage interest of the office building, is \$124,381 (2001 - \$97,814). The Corporation's interest in the office building ended during the year. The realization of this investment is reflected in accounts receivable. The shares and partnership units consist of non-voting redeemable and retractable preferred shares and partnership units in private sector entities. No dividends were received or declared during the year (2001 - nil).

The allowance for doubtful investments is based on significant assumptions by management of the timing, amount and discount rate. If these assumptions vary, the amounts could be significantly different. The fair values of investments, determined using discounted contracted future cash flows, approximate their carrying value.

7. Investment in subsidiary

A summary of the audited financial position and results for the fiscal year of operation of the Growth Fund are:

Balance Sheet	As at March 31, 2002	As at March 31, 2001
Assets	\$41,323,831	\$18,172,599
Liabilities	2,798,504	180,436
Shareholder's equity	38,525,327	17,992,163

Statement of Operations	For the year ended March 31, 2002	For the 7 Months Ended March 31, 2001
Program Expenses	\$ (7,642,949)	\$ -
Program support and administrative expenses	(1,283,080)	(305,686)
Interest income	1,359,193	257,920
Funding from Enterprise Cape Breton Corporation	25,000,000	15,000,000
Other government funding	3,100,000	3,039,928
Net income after government funding	<u>\$20,533,164</u>	<u>\$17,992,162</u>

The Growth Fund has issued one \$1 share. This share represents the Corporation's investment in the Growth Fund and is accounted for using the cost basis of accounting. Therefore, the results of the Growth Fund are not reflected in these financial statements.

8. Capital assets

	2002		2001	
	Cost	Accumulated Amortization & Write Down	Net Book Value	Net Book Value
Land for development	\$ 345,805	\$ 341,596	\$ 4,209	\$ 4,209
Equipment, Furniture and Leasehold	1,777,232	1,330,978	446,254	386,140
Rental facilities	2,503,690	2,326,506	177,184	-
	<u>\$4,626,727</u>	<u>\$ 3,999,080</u>	<u>\$ 627,647</u>	<u>\$ 390,349</u>

9. Accounts payable and accrued liabilities

Accounts payable and accrued liabilities consist of:

	2002	2001
Due to the Atlantic Canada Opportunities Agency	\$ 400,626	\$ 428,444
Payable on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency	4,350,711	4,973,699
Other payables	<u>4,317,616</u>	<u>3,410,938</u>
	<u>\$ 9,068,953</u>	<u>\$ 8,813,081</u>

The amounts due to and payable on behalf of the Atlantic Canada Opportunities Agency relate to activities on behalf of the Agency pursuant to the memorandum of understanding. Other payables are subject to normal commercial conditions and relate to development and administrative expenses.

10. Program expenses

Development and other program expenses consist of:

	2002	2001
Development expenses		
Access to capital	\$ 9,049,324	\$14,694,282
Tourism marketing	506,128	846,917
Trade and investment	200,588	277,236
Policy and advocacy	159,569	193,258
Image	157,755	55,559
Strategic initiatives	<u>27,565</u>	<u>190,093</u>
	<u>\$ 10,100,929</u>	<u>\$16,257,345</u>
Other program expenses		
Program support	\$ 1,183,232	\$ 1,628,730
Rental facilities	<u>141,618</u>	<u>143,834</u>
	<u>\$ 1,324,850</u>	<u>\$ 1,772,564</u>

Financial Statements

11. Commitments

- (a) As at March 31, 2002, the Corporation had outstanding commitments for development programs in the amount of \$4,028,940 (2001 - \$5,926,335).
- (b) Future minimum payments by fiscal year on operating leases in excess of one year are as follows:

2003	\$ 475,108
2004	475,108
2005	475,108
2006	39,592
	<u>\$ 1,464,916</u>

12. Related party transactions

In addition to those related party transactions disclosed elsewhere in these financial statements, the cost of services provided by other federal government departments, agencies, and Crown corporations are reflected in the statement of operations and equity and totalled \$97,949 (2001- \$100,668). These transactions are in the normal course of operations and are recorded at the exchange amount.

The Corporation has entered into a memorandum of understanding with the Cape Breton Growth Fund Corporation that governs the amount of the contribution to the Growth Fund and the provision of administrative and program support services. In addition, the Corporation provided and recovered program and administrative support of \$762,935 (2001 - \$232,130) and \$2,848 (2001 - \$54,640) for capital assets from the Growth Fund.

13. Pension plan

During the year the Public Service Superannuation Plan (PSSA) required the Corporation to contribute to the PSSA at a rate of 2.14 times the employees' contributions. Contributions to the PSSA during the year were as follows:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Corporation	\$ 392,028	\$ 307,750
Employees	<u>178,800</u>	<u>159,073</u>
	<u>\$ 570,828</u>	<u>\$ 466,823</u>

14. Severance benefits

The expense for the Corporation's severance benefits for the year ended March 31, 2002 is \$78,376 (2001 - \$154,931).

Human Resources

"ECBC's commitment to Human Resources Development is a reflection of our belief that our strength lies in our people." Rick Beaton

ECBC delivers its programs and services with a staff of 53, working primarily from its corporate headquarters in Sydney and a satellite office in Port Hawkesbury. The organization is relatively young, with an average employee age of 43.4 years. The management team reflects the relative youth of the organization, with an average age of 45.5 years. A full 68% of staff are 45 years of age or younger, and nearly half of the Corporation's employees (49%), fall within the 36-45 year-old range. Employees bring a wide range of educational expertise to their positions and many have considerable experience in the private sector. Almost 20% of staff hold professional designations and another 12% hold masters degrees. Over 5% of staff have French as their first language and 13% are bilingual in English and French. The vast majority of staff is from Cape Breton Island and Mulgrave.

The Corporation recognizes that its ability to deliver quality service and professional advice to the people it serves depends on the calibre of its staff. To this end, in the renewal of its HR policy, the Corporation has placed increased emphasis on recruitment, workplace well-being, and learning.

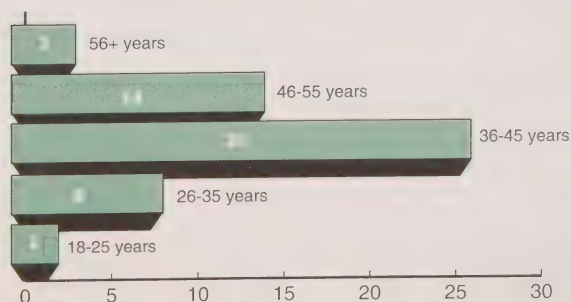
Significant changes over the last two years have resulted in a total of 16 new hires within the organization. The majority of these positions have been in the area of commercial programs. These employees, including seven chartered accountants, have strong credentials in business consulting, counselling and accounting. New positions have also been created in communication, internal audit, and corporate services and support.

ECBC's relatively small numbers lend themselves well to workplace well-being. The atmosphere is always cordial and professional. The Corporation offers an attractive pay and benefits package. A compensation structure has been adopted which ensures market comparability with a number of private and public sector organizations. For professional well-being, management stresses the importance of collaboration, innovation and ongoing training.

Average age	43.4
Average age Senior Management	45.5
Years of service	
Less than 10 years	36
More than 10 years	17
Total staff complement	53

Employee Demographics by Age Group

(March 31, 2002)



Human Resources

Employees have a stake in the success of the organization and are encouraged to contribute to the Corporation through their innovative ideas and suggestions. Assignment opportunities are encouraged. By way of personal well-being, an employee assistance program is available and, through the co-operation of other Government of Canada entities in the area, employees have preferential access to top quality fitness facilities. Where possible, the Corporation accommodates a flexible work schedule.

ECBC's commitment to staff training is demonstrated by the extent to which it has encouraged staff to pursue higher education. In each of the last two years, ECBC has provided approximately \$80,000 for education and training. In that time period, eight staff members have completed university degrees, while another six have obtained graduate certificates or diplomas. Other employees have opted for shorter courses and workshops.

The Corporation recently canvassed staff to determine the level of interest in pursuing additional French language training. Ten staff members expressed an interest and were assessed for their linguistic aptitude. Plans are in place to provide the necessary training to selected individuals over the next three years.

Performance planning and evaluation is integral to successful HR management. The Corporation has recently updated its performance planning and evaluation system, placing increased responsibility for human resource planning on unit managers. Every employee is encouraged to identify at least one training opportunity to be completed in the course of the fiscal year.

ECBC's human resource development initiatives address both the current and long-term needs of the organization. The Board of Directors has recently adopted a management succession plan which, through a combination of recruitment, work place well-being and training, provides for an orderly transition of key responsibilities within the organization as current staff move on or retire.

The Corporation's attention to human resource development bodes well for the future of the organization and its ability to provide a consistently high standard of service to the public.

Corporate Social Responsibility

Protecting the
Environment

Human Rights

Conducting Business
Ethically

Maintaining
Confidentiality of
Information

Investing in Youth
and Education

Commitment of
Official Languages

Community Outreach

Protecting the Environment

In considering transactions, ECBC examines environmental risk along with financial risk. ECBC follows the process defined by the *Canadian Environmental Assessment Act* (CEAA). Although not subject to the CEAA, ECBC voluntarily follows the process prescribed by the Act in order to ensure the protection of the environment. Through the services of Public Works and Government Services Canada, all projects are assessed for environmental impacts and, if required, mitigation measures are identified. Any identified mitigation measures are incorporated into the terms and conditions of the assistance agreement between ECBC and the applicant. ECBC will encourage best practices among those with whom it does business, with the aim of raising environmental standards.

Internally, ECBC is committed to the principles of sustainable development. The adoption of duplex printers, increased recycling awareness, and the elimination of disposable cups are a start. ECBC continues to examine the possibility of alternative fuel vehicles, but limited fuel supply in some areas of the Island has prevented their adoption.

Human Rights

ECBC employees, representatives and other stakeholders are entitled to have their dignity as human beings respected and to work in an environment free from intimidation, hostility or offensiveness. ECBC is, therefore, committed to creating and maintaining a work and business environment that is free from harassment and discrimination on prohibited grounds. These prohibited grounds include age, race, colour, religion, creed, sex, nationality, ethnic or place of origin, citizenship, language, political belief, marital or family status, pregnancy, sexual orientation and disability. ECBC's policies on human resource matters are regularly reviewed to ensure that ECBC remains an employer of choice on Cape Breton Island.

The Corporation has a harassment policy and two non-management employees trained as harassment advisors, through whom employees may file complaints.

Conducting Business Ethically

Employees and representatives of ECBC have a duty to act in the best interests of ECBC at all times. A conflict of interest arises when an employee must choose between ECBC's best interests and his/her own. The judgment of ECBC employees and representatives must be, and must be seen to be, independent of any personal or financial interests that arise from business dealings, social ties, or other personal considerations.

ECBC has a Code of Conduct that requires employees and representatives of ECBC to adhere to the highest standards of conduct with respect to conflicts of interest. Compliance with these standards is achieved through avoidance, disclosure, discontinuance or divestment.

Maintaining Confidentiality of Information

ECBC respects the privacy rights of its stakeholders, including their right to security of information. ECBC preserves confidential information in its possession, and uses such information only for corporate purposes.

Some employees have access to sensitive or confidential information that, if released, could significantly harm ECBC, its employees or other stakeholders. Therefore, employees and other representatives of ECBC use extreme care when handling such information. As a general rule, such information is not provided to ECBC employees or representatives other than on a need-to-know basis or to anyone outside ECBC who is not authorized or legally entitled to receive it.

Investing in Youth & Education

Since its inception, ECBC has been committed to partnering with educational institutions and key stakeholders to build an economy that offers opportunities for youth.

Through its scholarship program, ECBC provided 16 students with scholarships totalling \$11,200. The scholarships are provided to students who demonstrate academic excellence to assist them in their post-secondary educational pursuits.

In 2001/2002, ECBC invested a total of \$467,000 in post-secondary educational infrastructure through support to the University College of Cape Breton and the Nova Scotia Community Colleges (Marconi Campus and the Strait Area Campus).

ECBC supports students by hiring them for summer and work-term placements. In 2001/2002, six students were hired with backgrounds in business, sciences, arts and agri-business.

Official Languages Act (OLA)

ECBC works to ensure compliance with the *Official Languages Act* (OLA), both in its operations and in its outreach activities. The Corporation has developed a close working relationship with minority language communities on Cape Breton Island. A new bilingual development officer has been engaged to serve the two Francophone communities on the Island. In 2001/2002, the Corporation participated in the establishment of new tourism and heritage facilities in these communities, as well as the development of information technology infrastructure and training opportunities. Commercial clients in these areas have accessed ECBC programs and the Corporation has provided assistance as the communities prepare for the Congrès mondial des acadiens which takes place in Nova Scotia in 2004.

ECBC, as a Crown corporation, is not obliged to participate in the co-ordination activities of the Department of Canadian Heritage pursuant to section 42 of the Act. However, given the Corporation's economic development mandate and the mandate's relevance to the vitality of the minority language communities, the Corporation collaborates with Canadian Heritage on the implementation of section 41. ECBC also participates in a province-wide committee for the promotion of official languages, organized through the Nova Scotia Federal Council. ECBC has appointed an official languages champion, who liaises with the Treasury Board and other Crown corporations for the promotion of official languages within both the Corporation and its mandate area.

Community Outreach

Through the generosity of ECBC staff, in terms of both money and time, ECBC contributes positively to the local community. ECBC staff raise funds for various charities by participating in United Way campaigns, recycling beverage containers, "casual days" and raffles. Funds raised are provided to Big Brothers/Big Sisters, local food banks, and to assist needy families at Christmas. The Corporation fully supports volunteerism and the staff who choose to participate in such activities.

Board of Directors

The current composition of the ECBC Board of Directors is as follows:



Dennis Wallace

Appointed Chairman of the Board and President of the Atlantic Canada Opportunities Agency on September 4, 2001. Prior to this appointment, he had been Associate Deputy Minister of Indian & Northern Affairs Canada for three years.



Rick Beaton

Vice-President and COO, formerly Director General of Programs with ACOA - Prince Edward Island and Departmental Liaison to the Minister's Office, ACOA - Ottawa



Betty Ann AuCoin

Administrator Hôpital Sacré-Coeur and Foyer Père Fiset, Chéticamp, Nova Scotia



Spyro Trifos

Architect, owner/operator of Trifos Design Consultants, Sydney, Nova Scotia



Ferne MacLennan

Educator (Nova Scotia Community College, Strait Campus) and community economic development activist, River Denys, Nova Scotia



Curdis Karrel

Businessman, owner/operator of Island Distributors as well as other business interests, Sydney, Nova Scotia
Member, Audit Committee



Gregory MacKenzie

C.A. and Trustee in Bankruptcy - senior principal with KPMG Chartered Accountants, Sydney, Nova Scotia
Chair, Audit Committee

Corporate Governance



Joe Wild
Legal Counsel and
Corporate Secretary

Throughout 2001/2002, the Board of Directors has been focused on managing change. Continuing the work begun last year, the Board made significant strides toward full implementation of the new corporate governance framework.

As a result of suggestions put forward by Board members in 1999/2000, the Conference Board of Canada was asked to facilitate an exercise benchmarking ECBC's corporate governance practices. This exercise, completed last fiscal year, led to the development of a new governance framework, which entrenches the role of the Board in areas of enterprise risk

management, strategic and corporate planning, and policy development. The framework describes and clarifies the roles of Management and the Chief Operating Officer. In addition, responsibility mandates were crafted for the Chair and Audit Committee.


This year the Board participated in a joint retreat with senior management, facilitated by the Conference Board of Canada, and held seven meetings and three conference calls. The bulk of the Board's work through this period focused on adopting the new policy framework which forms the basis of the enterprise-wide risk management system. The Board delegated significant transactional authority to senior management and approved a new corporate planning process.




The Board's Audit Committee, chaired by Mr. Greg MacKenzie, met three times. In addition to its work on the loan portfolio, the Committee focused its efforts on providing guidance to the Internal Audit Unit, reviewing internal controls, and ensuring that the Corporation's internal systems are effective and efficient.

What follows is a self-assessment of ECBC's corporate governance practices against the Guidelines for Corporate Governance in Crown Corporation's produced by the Department of Finance and the Treasury Board of Canada. Keeping in mind that the guidelines are meant to be tailored to meet the needs of a particular governance framework, it is not always possible or desirable to fully comply with each and every one. Where appropriate, plans for 2002/2003 are identified.


Corporate Governance

Guidelines for Corporate Governance in Crown corporations & Other Public Enterprises (Department of Finance and Treasury Board of Canada)


Board Responsibilities	Comment	Plans for 2002/2003	Status
1. The Board of Directors of every Crown corporation should explicitly assume responsibility for the stewardship of the Corporation			
a. Approve the strategic direction and Corporate Plan	<ul style="list-style-type: none"> • Fall 2001 - Board/Management retreat to develop new strategic and corporate planning framework • Fall 2001 - Board met to discuss Plans, priorities, and objectives • January 2002 - Management met one-on-one with Board members to review the draft Corporate Plan 	<ul style="list-style-type: none"> • Increased Board involvement through participation in retreat to discuss strategic/ Corporate Plan and community consultations 	
b. Identify principal risks and ensure adequate Management systems have been implemented	<ul style="list-style-type: none"> • A system of risk assessment at the project level has been in place for a number of years • The Board has taken responsibility for managing risk at a corporate level • 2001/2002 - Board approved policies providing Management with guidance on the nature of projects and assistance that Management can approve • 2001/2002 - Regular reports provided to the Board on the status of the loan/equity portfolio as well as progress against performance targets 	<ul style="list-style-type: none"> • Introduce an accountability framework • Further policy refinement • Fine-tuning of information systems and reporting 	
c. Approve Management's succession plan	<ul style="list-style-type: none"> • 2001/2002 - Management presented the Board with a succession plan and discussed the training and development of potential management candidates 	<ul style="list-style-type: none"> • Training needs further defined and commenced 	


-  Not fully compliant, no action initiated or planned
-  Not fully compliant, action initiated
-  Compliant with guidelines


Board Responsibilities	Comment	Plans for 2002/2003	Status
d. Ensure that the information systems and Management practices have integrity and meet the needs of the Board	<ul style="list-style-type: none"> • 2000/2001 – Independent confidential survey indicated that the Board liked the quantity and quality of the information provided, but it could be more timely • 2001/2002 – Management committed to providing information to the Board at least seven days before the meeting, whenever possible • Management solicits informal feedback from the Board during Board meetings • 2001/2002 – Audit Committee requested Management review of internal controls. The systems managing travel expenses, capital expenditures, training, etc., were reviewed and deemed satisfactory by the Committee • Fall 2001 – Board approved a responsibility mandate for the Audit Committee 		




Public Policy Objectives	Comment	Plans for 2002/2003	Status
2. The Board of Directors of every Crown corporation should examine its public policy objectives and periodically the legislated mandate to ensure their continuing relevance			
a. Document the current public policy objectives of the Corporation	<ul style="list-style-type: none"> • 2001/2002 – Board adopts new strategic planning framework • 2001/2002 - Board reviewed mandate and mission statement of ECBC during the corporate planning process 	<ul style="list-style-type: none"> • Board to meet with the shareholders at least two times a year to discuss plans and priorities 	
b. Appreciate the contemporary trade-offs between competing public policy and commercial objectives of the Corporation	<ul style="list-style-type: none"> • ECBC reliant on Parliamentary appropriation as primary source of funds • Clear, public policy objective, i.e. economic development • Commercial initiatives are, generally, operated on a cost recovery basis in support of mandate 		
c. Assess the relevance of the Crown corporation's mandate, and, if appropriate, propose changes for the consideration of the appropriate minister	<ul style="list-style-type: none"> • 2001/2002 - Board reviewed the mandate, mission, and priorities during the corporate planning process • Board considers it to be the role and decision of the shareholder to perform or request a formal, indepth review of the legislative mandate 		

Corporate Governance


Communications	Comment	Plans for 2002/2003	Status
3. The Board of Directors of every Crown corporation should ensure that the corporation communicates effectively, with the Crown, other stakeholders and the public			
a. Communication Responsibilities (Shareholder and stakeholder)	<ul style="list-style-type: none"> Chair and COO have primary responsibility for communicating with the shareholders on behalf of the Board COO has primary responsibility for communicating with stakeholders 	<ul style="list-style-type: none"> Board to meet with shareholders twice a year to discuss plans and priorities Board will be involved in stakeholders consultations related to strategic/corporate Plan 	
b. Reporting Responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> Primary vehicles are the Annual Report and Corporate Plan 2001/2002 – ECBC continued implementation of the performance measurement framework instituted in 2000/2001 	<ul style="list-style-type: none"> Further refinement of performance measurement and reporting systems 	


Board and Management Relations	Comment	Plans for 2002/2003	Status
4. Boards of Directors and Management should develop an effective working relationship			
a. Allocating Responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> Board and Management have an effective working relationship (1999/2000 Board survey rated relationship 3.82 out of 5.00) 2001/2002 – Board, Management, and the Conference Board of Canada developed Responsibility Mandates for the Board, Chair, COO, Management and Audit Committee Mandates clearly assign responsibility for consulting, developing, verifying, reviewing, recommending and approval of various matters 		
b. Building a Relationship	<ul style="list-style-type: none"> Board annually reviews and renews accountability accord with the COO 	<ul style="list-style-type: none"> Board and Chair will develop an annual accountability accord 	
c. Establishing Accountability	<ul style="list-style-type: none"> Board has clear responsibility for approving strategic direction, plans, priorities, and policies 2001/2002 - Board delegated most project approvals to Management Projects \$1 million and over or which represent significant risk to ECBC, require Board approval 		

Board Independence	Comment	Plans for 2002/2003	Status
5. The Board of Directors should ensure that the Board can function independently			
a. The roles of the Chair (The Guideline suggests that the roles of the Chair and CEO should be separated)	<ul style="list-style-type: none"> • Pursuant to <i>ECBC Act</i>, the Chair is the CEO and a part-time position • Reflection of the intention of the shareholder • Cannot comply without changing <i>ECBC Act</i> • Operational control for day-to-day activities is vested in the COO • COO performs duties and responsibilities typical of CEOs in other Crown corporations 		
b. Meeting as Board	<ul style="list-style-type: none"> • The Board meets in-camera as required 		
c. Public Servants as Directors	<ul style="list-style-type: none"> • Five of seven Board members are not public servants • COO is a Governor-in-Council appointee currently filled by a public servant • Under the <i>ECBC Act</i>, the Chair is the President of ACOA, thus a public servant 		
d. The Use of Committees	<ul style="list-style-type: none"> • The Board has only one Committee, the Audit Committee • 2 of 3 voting members are outside directors, including the Chair • Due to the size of the Board, 7 members, it has not created other committees 		
e. Independent Advice	<ul style="list-style-type: none"> • The Board has a procedure in place whereby directors may avail themselves of independent advice 		
f. Conflict of Interest	<ul style="list-style-type: none"> • The Board, through by-law, has adopted a code of conduct, outlining the procedure for declaring conflicts of interest in compliance with the <i>Financial Administration Act</i> and the applicable portions of the Conflict of Interest and Post-Employment Code for Public Office Holders 		

-  Not fully compliant, no action initiated or planned
-  Not fully compliant, action initiated
-  Compliant with guidelines

Corporate Governance

The Position of the CEO	Comment	Plans for 2002/2003	Status
6. In recognition of the importance of the position of the CEO, the Board of Directors of every Crown corporation should periodically assess the CEO's position and evaluate the CEO's performance	Under ECBC's governance model, the CEO is a part-time position and focuses on performing the role of Chair. The COO has managerial responsibility to the Board for day-to-day activities		
a. Assessing the CEO's Position <i>(The guideline suggests Minister should consult with the Board on the appointment of the CEO)</i>	<ul style="list-style-type: none"> The President of ACOA serves as the ex-officio, Chair and CEO of ECBC No Board involvement in selecting the Chair/CEO due to this arrangement The COO acts as the CEO under ECBC's governance model 		
b. Evaluating Performance	<ul style="list-style-type: none"> The COO has an accountability accord that is reviewed and renewed each year Board views on the performance of the COO and CEO are communicated to the Minister and PCO 	<ul style="list-style-type: none"> Board and Chair will develop an annual accountability accord 	




Renewal of the Board	Comment	Plans for 2002/2003	Status
7. The Board of Directors of every Crown corporation should assess its effectiveness and initiate renewal of the Board			
a. Assessing the Board	<ul style="list-style-type: none"> 2000/2001 - Board participated in an independent assessment of its governance practices 2001/2002 - Board, with the help of the Conference Board of Canada, prepared a skills profile and sent it to PCO and the Minister 	<ul style="list-style-type: none"> The Board plans to perform another assessment of its effectiveness and governance practices 	
b. Renewal of the Board	<ul style="list-style-type: none"> The Board's views on appointments are communicated to the Minister Management approaches the Board, at least 6 months before the expiry of a member's term, for input into the skills and possible candidates they think should fill the vacancy 		



Education of Directors	Comment	Plans for 2002/2003	Status
8. Directors of Crown corporations should receive orientation and education appropriate to their needs			
a. New Directors	<ul style="list-style-type: none"> • An orientation package and program have been developed for new directors 		
b. Ongoing Education	<ul style="list-style-type: none"> • Board members are encouraged to attend conferences on relevant topics • 2001/2002 - Board members participated in conferences or retreats on corporate governance and economic issues as well as trade missions 		

Compensation	Comment	Plans for 2002/2003	Status
9. The Board of Directors should review the adequacy and form of compensation for directors			
	<ul style="list-style-type: none"> • When requested, the Board reviews compensation and provides its views to the Minister or PCO 		

Responsibility for Corporate Governance	Comment	Plans for 2002/2003	Status
10. The Board of Directors should assume responsibility for developing the Crown corporation's approach to governance issues			
	<ul style="list-style-type: none"> • 2001/2002 – Board developed a corporate governance implementation plan, with the assistance of the Conference Board of Canada • Corporate governance is a regular agenda item at Board meetings 	<ul style="list-style-type: none"> • The Board is planning to have an independent review of its corporate governance practices and framework 	

-  Not fully compliant, no action initiated or planned
-  Not fully compliant, action initiated
-  Compliant with guidelines



*Enterprise
Cape Breton
Corporation*

Commerce Tower
3rd Floor
15 Dorchester Street
Sydney N.S. B1P 6T7
Tel: 902-564-3600

w w w . e c b c . c a



